

La Cassa

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1840

---

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

# **BILANCIO ESERCIZIO 2007**

Approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 30 Aprile 2008

---

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Sede sociale e Direzione Generale: Piazza Garibaldi n. 6 - RAVENNA

Capitale sociale 151.372.000,00 euro - Riserve dopo il riparto dell'utile euro 289.124.415,22 euro

Registro Imprese di Ravenna, C.F. e P. IVA 01188860397

GRUPPO BANCARIO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.:

Capogruppo:



La Cassa

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1840

Altre società del gruppo:

 BANCA DI IMOLA S.p.A.

**So. Fi. Ba. R.**

Società Finanziaria di Banche Romagnole S.p.A.

 SO.R.IT.

Società Riscossioni Italia S.p.A.



ITALCREDI<sup>®</sup>  
S.p.A.



BANCO di LUCCA  
S.p.A.

**ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE**
**Presidenza e Direzione Generale**

Ravenna - Piazza Garibaldi, 6

Telefono: 0544 - 480111 (con selezione passante)

Telefax: 0544 - 480375 - 480495 - 480535 - 480328 - 480545

http: www.lacassa.com - e-mail: cariravenna@carira.it

**Sede Centrale**

Uffici Direzione

Generale	Piazza Garibaldi, 6	48100
Sala Bandini	Via Boccaccio, 22	48100
Private Banking	Piazza del Popolo, 30	48100

**Comune**

Ravenna	0544/480.111
Ravenna	0544/480.527
Ravenna	0544/213.665

**Agenzie di Ravenna**

Sede Centrale	Piazza Garibaldi, 6	48100	Ravenna	0544/480.111
Agenzia n. 1	Piazza del Popolo, 3/4	48100	Ravenna	0544/480.511
Agenzia n. 2	Via Magazzini Ant., 41	48100	Ravenna	0544/480.521
Agenzia n. 3	Via Cesarea, 16			
	Ang. via Monfalcone, 2/4	48100	Ravenna	0544/480.531
Agenzia n. 4	Via Maggiore, 144/150	48100	Ravenna	0544/480.541
Agenzia n. 5	Viale Randi, 5			
	(c/o Ospedale Civile)	48100	Ravenna	0544/480.551
Agenzia n. 6	Via Marche, 38	48100	Ravenna	0544/480.561
Agenzia n. 7	Via Bassano del Grappa, 30/a	48100	Ravenna	0544/480.571
Agenzia n. 8	Via di Roma, 102 (c/o Ascom)	48100	Ravenna	0544/480.581
Agenzia n. 9	Via Brunelli, 40	48100	Ravenna	0544/480.591
Agenzia n. 10	Piazza Bernini, 5	48100	Ravenna	0544/480.310
Agenzia n. 11	Via Romolo Ricci, 9	48100	Ravenna	0544/480.311
Agenzia n. 12	Via Galilei, 37	48100	Ravenna	0544/480.312
Agenzia n. 13	Via Tommaso Gulli, 167	48100	Ravenna	0544/480.313
Agenzia n. 14	Via Travaglini, 12	48100	Ravenna	0544/480.314

**Filiali Provincia di Ravenna**

Alfonsine	Corso Matteotti, 61	48011	Alfonsine	0544/81200
Bagnacavallo	Pza della Libertà, 36-37-37a	48012	Bagnacavallo	0545/64034
Brisighella	Via Baccarini, 1	48013	Brisighella	0546/81208
Castiglione di Ra	Via Turci, 1	48010	Ravenna	0544/951.442
Cervia	Piazza Garibaldi, 13-15	48015	Cervia	0544/971.173
Classe	Via Classense, 37/x	48100	Ravenna	0544/473.627
Conselice	Via Cavallotti, 1	48017	Conselice	0545/85014
Cotignola	Corso Sforza, 60	48010	Cotignola	0545/42057
Faenza Ag. 1	Piazzetta della Legna, 2	48018	Faenza	0546/681.675
Faenza Ag. 2	Via Fratelli Rosselli, 73	48018	Faenza	0546/636.181
Faenza Ag. 3	Corso Mazzini, 136/b			
	(c/o Ospedale Civile)	48018	Faenza	0546/43427
Faenza Ag. 4	Via Laghi, 69	48018	Faenza	0546/663.640
Fognano	Piazza Garibaldi, 11	48010	Brisighella	0546/81151
Fornace Zarattini	Via Faentina, 181/a	48010	Ravenna	0544/501.718
Fusignano	Corso Emaldi, 85	48010	Fusignano	0545/953.864
Lavezzola	Via Bastia, 135	48021	Conselice	0545/988.032
Lido Adriano	Viale Virgilio, 20-22	48023	Ravenna	0544/494.558
Lido di Savio	Viale Romagna, 160	48020	Ravenna	0544/949.542
Lugo	Piazza Baracca	48022	Lugo	0545/32922
Lugo Ag. 2	Via De Brozzi, 28	48022	Lugo	0545/287.759
Marina di Ravenna	Viale delle Nazioni, 86/88	48023	Ravenna	0544/531.289
Marina Romea	Viale Italia, 110	48023	Ravenna	0544/446.222
Massalombarda	Via Vittorio Veneto, 23	48024	Massalombarda	0545/970.218
Massalombarda 2	Via Trebeghino, 63/1 (loc. Fruges)	48024	Massalombarda	0545/971.307

Mensa Matellica	Piazza Matellica, 26-27	48010	Ravenna	0544/554.967
Mezzano	Via Reale, 466/A	48010	Ravenna	0544/523.168
Milano Marittima	Viale Matteotti, 80	48016	Cervia	0544/991.736
Milano Marittima 2	Viale Romagna, 107	48016	Cervia	0544/995.177
Pinarella di Cervia	Viale Italia, 178	48015	Cervia	0544/987.277
Pisignano	Piazza della Fontana, 14	48010	Cervia	0544/918.341
Porto San Vitale	Via Classicana (Palazzina Sapir)	48100	Ravenna	0544/436.462
Punta Marina	Via Dell' Ancora, 16	48020	Ravenna	0544/438.588
Russi	Via L. C. Farini, 60	48026	Russi	0544/583.511
S. Agata s/Santerno	Piazza Umberto I, 1	48020	S. Agata s/Sant.	0545/45121
S. Alberto	Via O. Guerrini, 1	48020	Ravenna	0544/528.103
S. Pancrazio	Via Prov.le Molinaccio, 118	48020	Russi	0544/216.417
S. Pietro in Vincoli	Viale Farini, 29	48020	Ravenna	0544/553.087
S. Stefano	Via Cella, 391	48020	Ravenna	0544/563.503
S. Zaccaria	Via Dismano, 579	48020	Ravenna	0544/554.004
Savarna	Via Savarna, 176/178	48020	Ravenna	0544/532.834
Villanova di B.	Via Glorie, 13	48020	Bagnacavallo	0545/47071
<b>Filiali Provincia di Ferrara</b>				
Longastrino	Via Molinetto, 2/a	44014	Argenta	0532/806.039
Porto Garibaldi	Via Ugo Bassi, 8/10	44029	Comacchio	0533/329.185
<b>Filiali Provincia di Forlì-Cesena</b>				
Cesena Ag. 1	Via Marconi, 225	47023	Cesena	0547/645.154
Cesena Ag. 2	Via Cesare Battisti, 85	47023	Cesena	0547/27233
Cesenatico	Piazza Comandini, 3/4	47042	Cesenatico	0547/80221
Forlì Ag. 1	Viale Spazzoli, 12	47100	Forlì	0543/62297
Forlì Ag. 2	Via Gramsci, 51	47100	Forlì	0543/550.576
Forlì Ag. 3	Corso della Repubblica, 109 ang. Via Fortis, 1/3	47100	Forlì	0543/20061
Forlimpopoli	Via Duca D'Aosta, 82/a-b	47034	Forlimpopoli	0543/744.247
Savignano s/Rubicone	Corso Peticari, 46	47039	Savignano s/Rub.	0541/942.840
<b>Filiali Provincia di Rimini</b>				
Rimini	Piazza Cavour, 7	47900	Rimini	0541/787.933
Santarcangelo di Rom.	Via Giordano Bruno, 29	47822	Santarcangelo di R.	0541/625.933
<b>Filiali Provincia di Bologna</b>				
Bologna	Via Calori, 4/a	40122	Bologna	051/550.047
Bologna Ag. 1	Via Barelli, 3/a	40138	Bologna	051/535.380
Bologna Ag. 3	Via Massarenti, 95	40138	Bologna	051/348.366
Bologna Ag. 4	Corso Matteotti, 18/a	40129	Bologna	051/356.888
Imola	Viale Zappi, 16/a	40026	Imola	0542/27071
Medicina	Piazza Garibaldi, 40	40059	Medicina	051/697.03.02
<b>Filiali Provincia di Modena</b>				
Modena	Viale Farini, 4/A	41100	Modena	059/211.073
Modena Ag. 2	Via Vignolese, 530	41100	Modena	059/374.881
Modena Ag. 3	Via Carlo Sigonio, 56	41100	Modena	059/42.70.450
<b>Filiali Provincia di Reggio Emilia</b>				
Reggio Emilia	Via Battaglione Toscano, 1/a	42100	Reggio Emilia	0522/406.402
<b>Filiali Provincia di Parma</b>				
Parma	Viale Mentana, 120	43100	Parma	0521/285.849
<b>Filiali Provincia di Pesaro-Urbino</b>				
Gabicce Mare	Viale della Repubblica, 16	61011	Gabicce Mare	0541/833.033
<b>Filiali Provincia di Firenze</b>				
Marradi	Piazza Le Scalette, 11	50034	Marradi	055/804.207.8

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<i>Presidente</i>	* PATUELLI On. Dott. ANTONIO
<i>Vice Presidente Vicario</i>	* SARTI Grand'Uff. GIORGIO
<i>Vice Presidente</i>	VENESIO Cav. Lav. Dott. CAMILLO
<i>Consigliere Anziano</i>	* SAPORETTI Comm. Dott. ACHILLE
<i>Consiglieri</i>	* ALFIERI Ing. ERNESTO GIUSEPPE
	* AMADEI Prof. GIORGIO
	* ANGELINI On. Dott. GIORDANO
	BUDASSI Dott. ROBERTO
	* BULGARELLI Comm. Avv. DANIELE
	* DOMENICALI P.i. ALBERTO
	GALLIANI Dott. MARCO
	GIANNI Avv. FRANCESCO
	MINGUZZI Rag. ANGELO
	* PELLICONI Comm. M° EGISTO
	ROGANTINI PICCO Dott. GIUSEPPE
	SOLAROLI Mons. MATTEO

\* *Componenti del Comitato esecutivo*

**COLLEGIO SINDACALE**

<i>Presidente</i>	GENTILE Rag. GAETANO
<i>Sindaci effettivi</i>	BARBONI Comm. VITO
	FELLETTI SPADAZZI Rag. CESARE
<i>Sindaci supplenti</i>	CONTESSI Avv. LUCIANO
	FRONZONI Dott. FERRUCCIO

**DIREZIONE GENERALE**

<i>Direttore Generale</i>	SBRIZZI Dott. NICOLA
<i>Vice Direttore Generale</i>	DE FILIPPI Dott. GIUSEPPE

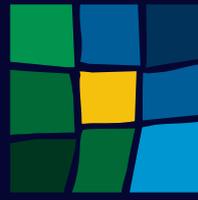
Società di revisione  
DELOITTE & TOUCHE SpA  
Milano

**INDICE****BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2007**

Relazione sulla gestione .....	pag.	9
Relazione del Collegio Sindacale.....	pag.	25
Prospetti di Bilancio Separato .....	pag.	29
Nota integrativa al Bilancio Separato .....	pag.	37
Allegati .....	pag.	153
Relazione di certificazione .....	pag.	166

**BILANCIO CONSOLIDATO 2007**

Relazione sulla gestione .....	pag.	169
Relazione del Collegio Sindacale.....	pag.	179
Prospetti di Bilancio Consolidato.....	pag.	181
Nota integrativa al Bilancio Consolidato .....	pag.	191
Allegati .....	pag.	309
Relazione di certificazione .....	pag.	325



La Cassa

CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.P.A.

Privata e Indipendente dal 1840

**Il Bilancio  
è consultabile in Internet  
all'indirizzo...**

**www.lacassa.com**



## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Signori Azionisti della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa sono convocati in Assemblea ordinaria in prima convocazione per il giorno 29 aprile 2008, alle ore 8 presso la sala riunioni "Sergio Bandini" in Ravenna, via Boccaccio 22 ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2008 alle ore 17 presso il Teatro Comunale di Russi in Russi (RA), via Cavour 10, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; destinazione dell'utile d'esercizio e delibere conseguenti;
2. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la vendita di azioni proprie;
3. Determinazione del compenso degli Amministratori.

Hanno diritto ad intervenire all'Assemblea gli Azionisti in possesso dell'apposita certificazione o comunicazione rilasciata, ai sensi dell'art. 85 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e degli artt. 34 e 34 bis della Delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998, da un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli Spa.

Si raccomanda tassativamente, anche qualora le azioni si trovassero già depositate presso le Banche del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, di chiedere e depositare la predetta "certificazione" o "comunicazione", almeno entro il 23 aprile 2008 (in orario di sportello) e di presentarsi in Assemblea muniti di una copia di tale "certificazione" o "comunicazione" e di un documento di identità, altrimenti non sarà possibile l'accesso in Assemblea.

*N.B. L'Assemblea non potrà tenersi, come di consueto, in un Teatro di Ravenna, perchè a fine aprile risultano impegnati.*

Ravenna, 31 marzo 2008

IL PRESIDENTE  
Antonio Patuelli

**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**

# I VALORI VERI DURANO NEL TEMPO

## Per il Vostro Futuro

*La Cassa*  *Ti offre:*

### GPS Active Gestioni Patrimoniali in Sicav

Società d'investimento a capitale variabile

- Un'interessante formula di investimento, anche per capitali minimi, basata su un innovativo concetto di gestione patrimoniale, dinamico, semplice ed efficace.
- Chiedi maggiori informazioni al Personale presso le Filiali di Banca di Imola, Banco di Lucca e La Cassa.

Distribuito da:





Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

\*Avvertenze: messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della Clientela nelle Filiali delle Banche del Gruppo.

## Signori Azionisti,

verso la fine del 2007 è maturata la crisi finanziaria internazionale scatenata dalle turbolenze conseguenti soprattutto alla vicenda dei cosiddetti “mutui subprime” statunitensi, riducendo la disponibilità di liquidità sul mercato.

Da tale evento deriva un minore interesse per le operazioni puramente finanziarie ed una maggiore attenzione all’economia reale, su cui la nostra banca ha da sempre focalizzato la propria attenzione. Nel corso dell’anno, in Italia, il processo di aggregazione e riassetto del sistema bancario ha raggiunto la massima espressione.

Per le banche locali, quali la nostra, privata e indipendente, sono sorte quindi nuove potenzialità, dovute ad un ulteriore accentuarsi della concorrenza e nuove opportunità, perchè in un contesto nel quale necessariamente le esigenze del cliente tornano al centro dell’attenzione, sono determinanti le peculiarità delle banche capaci di “pensare in modo internazionale”, offrendo prodotti e servizi sempre più qualificati, e di “agire in modo locale” grazie al forte radicamento sul territorio ed alla snellezza e tempestività dell’operatività non condizionata dalla complessità delle strutture decisionali dei grossi gruppi.

## SCENARIO MACROECONOMICO

L’anno che si è appena chiuso è stato caratterizzato da un rallentamento della crescita economica mondiale: secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale, il PIL mondiale sarebbe salito, nel 2007, del +5,2% (+5,4% nel 2006). L’economia europea ha registrato una lieve decelerazione, mentre il rallentamento di Giappone e, soprattutto, degli Stati Uniti, è stato più marcato.

La crescita media annua del prezzo del petrolio, nel 2007, è stata del 9,6% attestandosi sui 72,5 dollari al barile contro i 66,2 dollari dell’anno precedente (la crescita nel 2006 è stata del 20,3%); negli ultimi giorni il prezzo ha sfiorato i 110 dollari al barile.

Le principali economie internazionali dovrebbero segnare un rallentamento legato anche ai contraccolpi negativi della crisi legata ai mutui “subprime”, che ha colpito gli Stati Uniti nell’agosto del 2007, il cui effetto si è propagato anche ad altri paesi.

Gli Stati Uniti hanno fatto registrare nel 2007 una crescita del PIL del 2,2% (in calo rispetto al 2,9% del 2006), dovuta principalmente alla crescita dei consumi privati e della spesa pubblica. I dati relativi all’economia giapponese mostrano una crescita del PIL del 2,1% (in calo rispetto al 2006). Sempre sul versante asiatico l’economia cinese ha fatto registrare un incremento dell’11,4% (+10,5% nel 2006).

I dati relativi all’area Euro mostrano un incremento del PIL del 2,7% (in calo rispetto al +2,9% del 2006).

### Prezzi al consumo

Nel 2007 l’indice dei prezzi al consumo negli Stati Uniti è risultato in rallentamento: il tasso d’inflazione è passato dal 3,2% del 2006 al 2,9% del 2007. In Giappone l’inflazione è risultata sostanzialmente nulla nel 2007, contro il +0,1% registrato nel 2006.

Nell’Area Euro si è manifestata un’inflazione media, misurata dall’indice armonizzato HICP, pari al 2,1% (2,2% nel 2006), questo indice, per l’Italia, è risultato del 2%.

### Mercato dei capitali

Nel 2007 l’indice Standard & Poor’s della Borsa di New York ha registrato un incremento su base annua del +3,5%, mentre il Nasdaq (relativo ai titoli tecnologici) è aumentato del 9,8%. L’indice Nikkei della Borsa di Tokio è diminuito dell’11,1%.

### Tassi di interesse e politiche monetarie

Il 2007 ha visto un allentamento della politica monetaria negli Stati Uniti sia per l'emergere di segnali di rallentamento dell'economia, sia per l'elevata volatilità dei mercati finanziari, strettamente connessa con la crisi dei mutui subprime; la Federal Reserve nel corso del 2007 ha diminuito il tasso sui Federal Funds 3 volte, portandolo dal 5,25% di fine 2006 al 4,25% di fine 2007; attualmente questo tasso è pari al 2,25%.

L'azione della BCE è stata rivolta a rendere più restrittive le condizioni monetarie nel primo semestre del 2007, a fronte dell'emergere di pressioni sul fronte dei prezzi; mentre nel secondo semestre la politica monetaria è stata improntata a criteri di neutralità. Il tasso di riferimento della BCE è passato dal 3,50% di fine 2006 al 4,25% di fine 2007.

### Mercato dei cambi

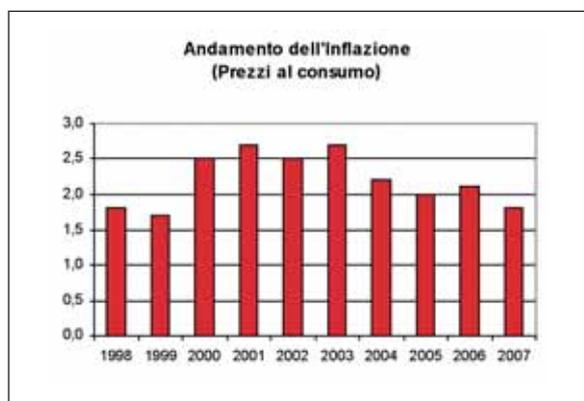
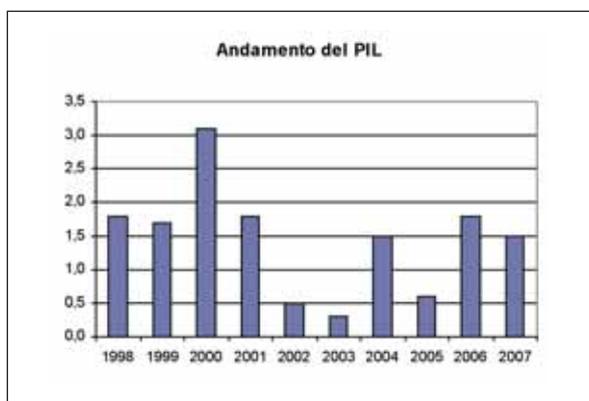
Il 2007 ha visto un marcato apprezzamento dell'Euro nei confronti del dollaro americano e dello yen giapponese; verso il dollaro l'apprezzamento (a livello di medie d'anno) è stato del 10,1%, mentre verso lo yen giapponese l'apprezzamento è stato del 17,9%.

### Economia italiana

Nel 2007 il PIL italiano ha fatto registrare un incremento dell'1,5% (+1,8% nel 2006), inferiore alla media europea. La domanda interna è stata caratterizzata da una crescita sia dei consumi privati (+1,4%) sia degli investimenti fissi lordi (+1,2%). Le esportazioni, nonostante l'apprezzamento dell'Euro hanno fatto registrare un incremento del 5%.

L'inflazione italiana, misurata dall'indice nazionale Istat, è risultata pari all'1,8% (in calo rispetto al 2,1% del 2006).

L'indice generale della Borsa Italiana, il Mibtel, ha concluso l'anno con una flessione del 7,8%.



### La Regione

I dati relativi al 2007 mostrano una crescita ancora sostenuta dell'economia dell'Emilia Romagna, con una variazione del PIL regionale del 2,2% (superiore alla media nazionale), che conferma l'Emilia Romagna fra le regioni più dinamiche del Paese. A ciò contribuisce anche il risultato assai positivo dell'export che, per effetto di una crescita pari al 12,6% nei primi sei mesi del 2007, ci colloca ormai al secondo posto come regione esportatrice in valore assoluto e al primo posto come export per abitante. Positivo anche il segnale di una lieve ripresa dei consumi interni delle famiglie, con una crescita stimata per il 2007 pari al 2,4%.

Nel comparto manifatturiero tutti i settori hanno fatto registrare degli incrementi nella produzione ad eccezione di quello tessile e dell'abbigliamento.

Il turismo ha visto un aumento delle presenze a livello regionale di circa il 3,2%, con una crescita sia delle presenze nazionali (+3,7%), sia di quelle estere (+1,3%). I dati relativi alla

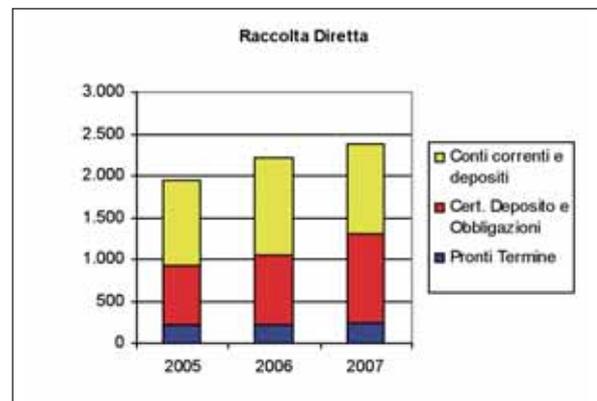
Provincia di Ravenna mostrano un aumento delle presenze del 4%; in crescita principalmente quelle nazionali (+4,7%), mentre le estere crescono dello 0,8%.

**ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

**RACCOLTA DIRETTA**

Nel 2007 la raccolta diretta delle banche italiane ha fatto registrare un incremento del 6,9%; la componente più dinamica a livello di sistema è stata quella delle obbligazioni che sono aumentate del 12,5%.

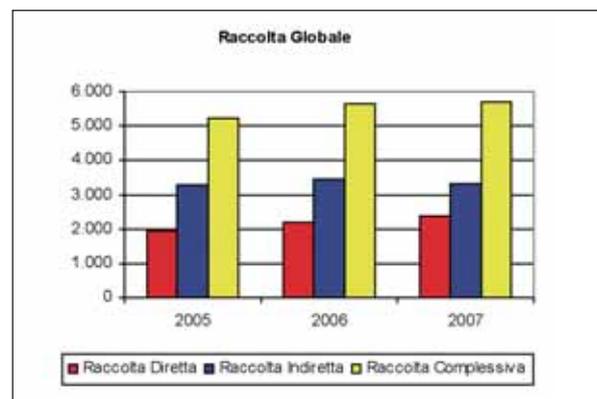
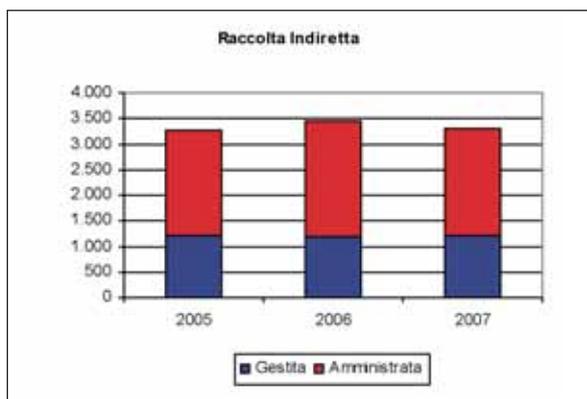
Per quanto riguarda la Cassa, la raccolta diretta a fine 2007 è stata di circa 2.385 milioni di euro con un incremento pari al 7,7%. La raccolta al netto dei PCT ha fatto registrare un aumento dell'8%. Superiore ai dati nazionali, la crescita della raccolta diretta si è manifestata soprattutto attraverso un aumento delle obbligazioni (+26,5%), dei certificati di deposito (+17,5%) e dei PCT (+13,4%). Nel 2007 sono state poste in sottoscrizione 24 emissioni obbligazionarie per complessivi 407 milioni di euro nominali.



**RACCOLTA INDIRETTA**

Al 31/12 la raccolta indiretta ammontava a quasi 3.310 milioni di euro, con una flessione su base annua di 130 milioni di euro pari al 3,8% dovuta sia al calo delle quotazioni di Borsa di titoli azionari, sia al trasferimento (circa 350 milioni di euro) dei titoli azionari del Comune di Ravenna per il quale la Cassa era stata tesoriere fino al 31 dicembre 2006.

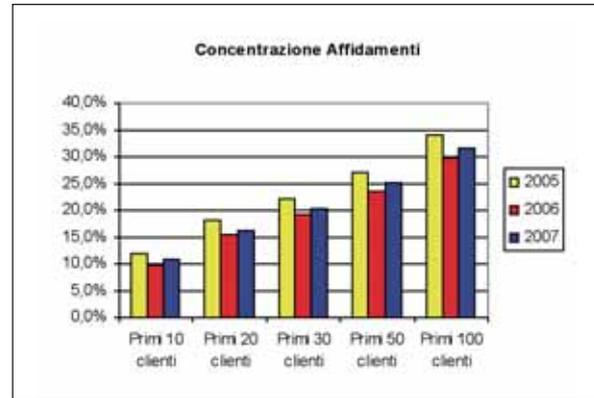
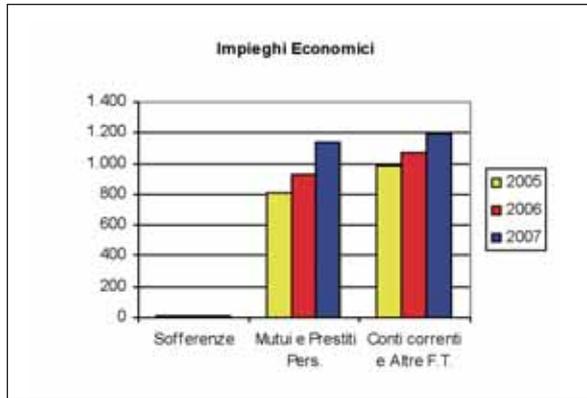
Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario-assicurativi) ammonta a circa 1.211 milioni di euro con un incremento in termini percentuali dello 0,8% e costituisce il 36,6% del totale della raccolta indiretta.



### IMPIEGHI ECONOMICI

In Italia gli impieghi alla clientela hanno fatto registrare un incremento del 9,9%. La Cassa ha fatto registrare impieghi pari a 2.342 milioni di euro con un incremento del 16,6%. Le componenti che hanno fatto registrare la dinamica più vivace sono i conti correnti ed i mutui.

Il rapporto impieghi netti/raccolta passa al 98,2% dal 90,7% del 2006.



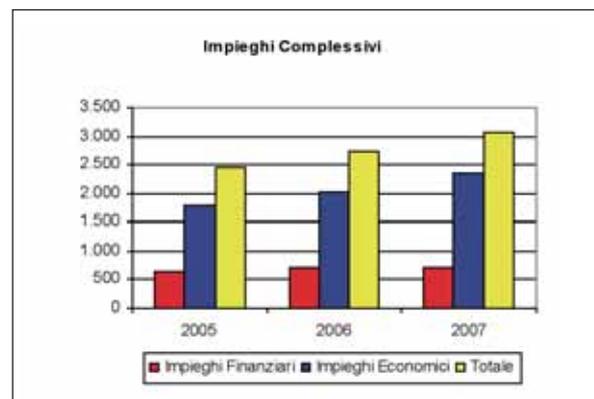
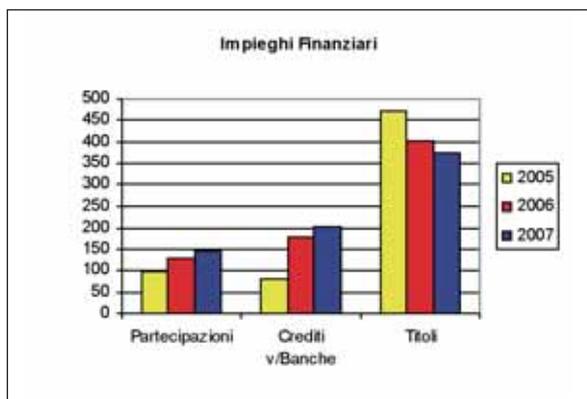
### ESTERO

Nel 2007 l'attività del comparto estero è risultata nuovamente in aumento sia nel numero delle operazioni effettuate (+15,2%), sia nel controvalore che è aumentato del 17,3%.

### TITOLI E FINANZA

Anche a seguito del forte incremento degli impieghi economici, i titoli di proprietà della Banca ammontano a fine 2007 a 374,3 milioni di euro, con una riduzione di 39 milioni di euro. Gli impieghi a banche sono pari a 243 milioni di euro con un aumento di 64 milioni di euro.

L'operatività della Banca nel comparto titoli è stata improntata, anche nel 2007, ai consueti criteri di rigorosa prudenza. Il risultato netto dell'attività di negoziazione è positivo per 756 mila euro: 533 mila euro per proventi su attività di trading, 225 mila euro per proventi su cambi.



### GESTIONE DEI RISCHI AZIENDALI

In ottemperanza alle "disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche", emanate dalla

Banca d'Italia il 27 dicembre 2006, che danno attuazione alle direttive comunitarie in materia di adeguatezza patrimoniale degli intermediari e che a loro volta recepiscono gli indirizzi espressi dal Comitato di Basilea (Basilea 2), la nostra Banca applica la nuova regolamentazione dal 1° gennaio 2008.

Il nostro Gruppo, visto anche il buon livello di patrimonializzazione, ha ritenuto di utilizzare il metodo standardizzato per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi di credito e quello base per il rischio operativo, senza peraltro che ciò significhi l'abbandono di metodologie evolute quale il rating interno per il controllo del rischio di credito, che si sta progressivamente implementando e che a regime verrà anche utilizzato a fini di controllo interno e di pricing.

### **- Rischio di Credito**

Il rischio di credito è definito come il rischio che una delle parti causi una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo ad una obbligazione. In considerazione della propria realtà operativa, il rischio di credito rappresenta la principale componente di rischio a cui la Banca è attualmente esposta.

I dati di bilancio evidenziano un rapporto sofferenze nette/impieghi dello 0,39%, inferiore a quello di sistema.

Una efficace politica di gestione del rischio di credito passa attraverso alcuni punti chiave:

- la diversificazione delle attività;
- la selezione della clientela ed il frazionamento dei rischi;
- la correlazione fra i fattori di rischio e di rendimento (senza che il secondo prevalga sul primo);
- il perseguimento di un basso livello di insolvenze e perdite.

Non si è ritenuto di utilizzare strumenti derivati o assicurativi per ridurre il rischio di credito. Ulteriori informazioni sul rischio di credito sono contenute nella nota integrativa.

Gli affidamenti interbancari sono oggetto di monitoraggio da parte del Comitato Finanza; la situazione viene trimestralmente portata all'esame del Consiglio di Amministrazione.

Viene inoltre analizzato semestralmente e sottoposto al Consiglio di Amministrazione l'elenco delle controparti depositarie presso le quali sono presenti i titoli di terzi in deposito amministrato e viene analizzato, sempre semestralmente, l'elenco degli emittenti degli OICR armonizzati ed autorizzati che la Cassa mette a disposizione della clientela o utilizza nelle gestioni patrimoniali.

### **- Controllo Rischi di Gruppo**

È stata adottata una strategia volta a minimizzare l'esposizione ai rischi finanziari. La struttura di Risk Management ha il compito di controllare i rischi di mercato attinenti l'attività creditizia e finanziaria del Gruppo Bancario.

### **- Rischio di Mercato**

Il rischio di mercato è rappresentato dalle perdite potenziali che possono derivare da oscillazioni sfavorevoli dei prezzi di mercato sul portafoglio titoli non immobilizzato, da una sfasatura temporale del periodo di ridenominazione dei tassi tra le attività e le passività fruttifere e dalle variazioni dei cambi sulle componenti denominate in valuta estera. Il rischio di mercato comprende infatti il rischio di valuta, il rischio di tasso di interesse, il rischio di prezzo ed il rischio di liquidità.

La Cassa si è da tempo dotata di uno strumento atto a misurare il VaR (Value at Risk) che consente di determinare la massima perdita potenziale che il portafoglio della Cassa potrebbe

subire in un definito intervallo temporale associato a definiti livelli di probabilità; è inoltre operativa la procedura di ALM (Asset & Liability Management) che consente il controllo e la misurazione dei rischi di tasso, cambio e liquidità.

È operativo il Comitato Finanza di Gruppo che si riunisce mensilmente (o, qualora necessario, più frequentemente) allo scopo di: definire le strategie generali di investimento, basandosi sulle aspettative dell'evoluzione dei mercati, la limitata propensione al rischio del Gruppo e delle singole banche e il rischio connesso a ciascuno scenario; decidere il posizionamento sui mercati finanziari e definire gli indirizzi relativi alla struttura patrimoniale ed al mantenimento dell'equilibrio finanziario delle banche del Gruppo nell'ambito delle linee guida dettate dal Consiglio di Amministrazione della capogruppo Cassa.

Sono sempre applicate le linee guida di investimento del portafoglio di proprietà volte a garantire, confermando sempre il criterio di rigorosa prudenza, il mantenimento di un adeguato livello di frazionamento degli investimenti, evitando eccessive concentrazioni: linee guida vengono formalizzate con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione.

### **- Rischio Operativo**

Il rischio operativo è definito come l'insieme dei rischi di perdita derivanti da carenze od errori nei processi interni, nelle risorse umane e nei sistemi, oppure da eventi esterni.

La Cassa ha aderito a livello di Gruppo all'Osservatorio DIPO (Database Italiano delle Perdite Operative).

Il processo di contenimento dei rischi è stato definito ed approvato dal Consiglio di Amministrazione entro i tempi previsti dalla normativa di Vigilanza, anche con il supporto di società di consulenza. Il "Piano di continuità operativa in caso di emergenza" è volto a garantire, in caso di eventi "disastrosi" il ripristino dell'operatività minimale entro tempi predefiniti: nell'ambito della revisione, sono stati mappati i processi vitali per i quali sono stati definiti i tempi e le procedure di ripristino tenendo anche conto del Piano di Disaster Recovery del CSE. È stato inoltre costituito un Comitato allo scopo di valutare i possibili scenari e definire le relative misure da attuare.

A seguito dell'emanazione del D.Lgs 196/2003 "Codice in materia di sicurezza e protezione dei dati personali", entrato in vigore il 1° gennaio 2004, la Cassa ha redatto e revisionato il Documento Programmatico sulla Sicurezza che analizza i vari rischi potenziali e le misure adottate per fronteggiarli.

### **RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DELLE PERSONE GIURIDICHE**

Il D.Lgs. 231/2001 ha istituito una responsabilità amministrativa in capo alle società per eventuali comportamenti illeciti posti in essere da Esponenti Aziendali nell'interesse delle società stesse. Lo stesso D.Lgs 231/2001 ha previsto l'esclusione della responsabilità della società nel caso in cui questa abbia preventivamente adottato ed efficacemente attuato un Modello Organizzativo e di gestione idoneo a prevenire i reati indicati nel decreto.

La Cassa si è dotata del Modello Organizzativo previsto dalla normativa che deve essere puntualmente rispettato da tutti gli Esponenti Aziendali (Amministratori, Sindaci, Dirigenti, Quadri direttivi e ogni altro Dipendente, inclusi i promotori finanziari esterni). Inoltre è stato costituito l'Organismo di Vigilanza, previsto dalla normativa, col compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello, nonché per promuoverne il costante e tempestivo aggiornamento.

Sono in atto corsi di approfondimento e formazione del personale, ai vari livelli, per un'opportuna sensibilizzazione anche su questa tematica.

## PARTECIPAZIONI

In base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS le Partecipazioni comprendono esclusivamente le azioni o quote detenute in società controllate, collegate o a controllo congiunto.

SO.FI.BA.R. – Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa, sub-holding controllata dalla Cassa all'81,37%, partecipata per il 13,5% dal Gruppo Assicurazioni Generali e per il rimanente da altri privati. Costituita nel 1996 per lo sviluppo delle partecipazioni bancarie e finanziarie della Cassa, So.Fi.Ba.R ha accresciuto notevolmente i propri compiti negli anni, detenendo diverse partecipazioni di carattere strategico. Fra le principali: il 55,2% di Banca di Imola Spa, l'1,09% della Cassa di Risparmio di Firenze Spa, il 50% di Consultinvest Asset Management SGR Spa, il 100% di Italcredi Spa, l'8,11% di Centro Leasing Banca Spa, il 2,09% di Si Holding Spa, del Gruppo Cartasì, il 2% della Cassa di Risparmio di Saluzzo Spa, il 2,23% di Centro Factoring Spa, il 31,88% della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa e l'11,78% di Sapir Spa.

Nel 2007 Sofibar ha deliberato un aumento di capitale, interamente sottoscritto, per complessivi 50 milioni di euro; l'aumento ha determinato il passaggio del capitale sociale da euro 81.370.000 nominali ad euro 111.883.750 mediante emissione di n. 29.625.000 nuove azioni ordinarie offerte in opzione ai soci in ragione di tre nuove ogni otto possedute, al prezzo unitario di euro 1,687 (di cui euro 0,657 a titolo di sovrapprezzo), con conseguente modifica del numero complessivo di azioni ordinarie che risulta pari a complessive 108.625.000 dalle 79.000.000 pre-aumento.

Nell'anno So.Fi.Ba.R. Spa ha acquisito lo 0,95% del capitale del Banco di Lucca Spa, con sede a Lucca ed operante con 7 filiali in Toscana.

La Sofibar ha chiuso il 2007 con un utile netto di 3,146 milioni di euro (+6,6% rispetto al 2006). Il dividendo che viene proposto all'Assemblea è di 0,035 euro per azione.

BANCA DI IMOLA Spa, controllata direttamente per il 23,6% e per il 55,2% tramite So.Fi.Ba.R. Spa.

I risultati del 2007 hanno confermato il trend positivo: la raccolta diretta è aumentata del 9,2%, l'indiretta del 2%, la globale si è attestata a 2.653 milioni di euro (+5%). Positivi anche gli impieghi pari a 1.150 milioni di euro (+12,6%). L'utile d'esercizio, dopo gli accantonamenti e le imposte supera i 12 milioni di euro (+16,8%). Le filiali sono 37. Il dividendo che viene proposto all'Assemblea ammonta a 1,085 euro per azione (con un incremento di 0,085 euro).

SORIT - SOCIETÀ RISCOSSIONI ITALIA Spa, controllata direttamente per l'83,9%.

La So.R.It. svolge l'attività di riscossione, liquidazione, accertamento, rimborso ed ogni altra attività di incasso e gestione delle entrate tributarie ed extratributarie, incluse le sanzioni a qualsiasi titolo emesse, di spettanza degli Enti locali ed eventualmente di altri Enti ed organismi pubblici, di società di servizi pubblici locali e rientra nel perimetro del Gruppo Bancario. L'esercizio 2007 chiude con un utile di 10 mila euro.

C.S.E. Società Consortile a r.l., partecipata al 5% dalla Cassa ed al 15,8% dalla Banca di Imola, gestisce il centro informatico del Gruppo al quale è stata affidata la gestione integrale e lo sviluppo del nostro sistema informativo.

Forte attenzione è stata posta anche alla consulenza ed alla formazione rivolta alle banche

utenti attraverso la partecipata CSE Consulting Srl. L'andamento societario è sempre ampiamente positivo.

Le altre "partecipazioni minori", inserite nella voce "Attività Finanziarie Disponibili per la Vendita", hanno avuto nel 2007 risultati complessivamente positivi.

### **OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE**

Le operazioni fra la Cassa e le società controllate o sottoposte ad influenza notevole sono state poste in essere sulla base di reciproca convenienza economica e, comunque, a condizioni in linea con quelle praticate sul mercato fra controparti indipendenti.

L'analisi di queste operazioni è riportata in dettaglio nella nota integrativa, parte H.

Non sono state effettuate transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

### **STRUTTURA AMBIENTE ED OPERATIVITÀ**

Nel 2007 il progetto di omogeneizzazione ed efficientamento delle procedure informatiche delle banche del Gruppo ha portato alla revisione ed all'unificazione di alcuni uffici di Direzione al fine di razionalizzare ulteriormente l'operatività ed intensificare le sinergie ed il rilascio di risorse idonee allo sviluppo delle attività.

Tale omogeneizzazione è stata e sarà comunque sempre ponderata dall'esigenza di mantenere inalterate le relazioni ed i legami con i territori e con la clientela.

In materia di Sicurezza e Salute dei Lavoratori sul luogo di lavoro sono proseguite le attività previste dal D.Lgs. 626/94 e successive modifiche.

Elevata continua ad essere l'attenzione alla sicurezza; notevoli sono stati gli investimenti in presidi di sicurezza ed antirapina, anche con l'utilizzo delle più moderne tecnologie.

Nel 2007, con l'apertura delle filiali di Reggio Emilia e di Santarcangelo di Romagna, la rete territoriale della Cassa è arrivata a 81 filiali, cui si aggiungono i 7 promotori finanziari esterni cui vanno aggiunte le 37 filiali di Banca di Imola, per un totale di 118, nonché le 28 di Italcredì ed i 5 promotori finanziari esterni.

Al 31 dicembre 2007 la rete degli ATM era di 98 sportelli automatici, mentre erano attive 2.408 postazioni POS.

Sempre più marcato è l'utilizzo dei servizi di banca virtuale che vede adesioni sempre più massicce sia da parte delle imprese, sia da parte delle famiglie. Al 31 dicembre erano in essere più di 7.000 posizioni Internet Banking C@rira online (+12,6%) e più di 2.200 nuove posizioni Online Light (+87%).

La Banca effettua il servizio di Tesoreria per 9 Comuni e 97 altri enti: nel corso del 2007 è stata acquisita la tesoreria di dieci enti.

### **PERSONALE E FORMAZIONE**

L'organico al 31/12/2007 è di 623 persone (600 al 31/12/2006).

In controtendenza con le riduzioni del personale nel sistema bancario, in particolare dovuto alle fusioni intervenute, l'organico della Cassa è cresciuto di 23 unità.

L'attività di formazione nel 2007 ha visto impegnate risorse per 2.765 giornate/persona (2.557 nel 2006) con una media giornaliera di partecipazione pari a 11 unità (10,5 l'anno precedente). Tale attività ha riguardato principalmente il comparto finanziario, la valutazione ed erogazione del credito, le attività di bancassicurazione, le tecniche di comunicazione e corsi specifici per l'applicazione della normativa antiriciclaggio di cui alla legge 197/91 e successivi interventi legislativi, in attuazione in particolare del decreto legislativo 231/2007 di recepimento della terza Direttiva Antiriciclaggio 2005/60/CE.

## **SVILUPPO E MARKETING**

L'attività di sviluppo e marketing è stata rivolta con molteplici iniziative principalmente al sostegno dell'attività commerciale delle filiali.

## **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La Cassa ha concentrato l'attività di innovazione nell'ambito di nuovi prodotti e canali distributivi e nell'aggiornamento tecnologico.

La Cassa, inoltre, ha partecipato a vari gruppi di lavoro presso ABI e presso il CSE volti ad adeguare le procedure informatiche alle nuove normative.

Di particolare impatto è stata l'entrata in vigore della Direttiva 2004/39/CE, recepita dal D.Lgs. 164/07, cosiddetta MiFID ("Markets in Financial Instruments Directive"), che modifica profondamente le modalità di prestazione di servizi finanziari alla clientela (collocamento, negoziazione, gestione di portafogli, ecc.) e che si propone di perseguire l'efficienza e l'integrazione dei mercati, stimolando la concorrenza attraverso l'abolizione dell'obbligo di concentrazione degli scambi sui mercati regolamentati; garantire un livello adeguato di protezione degli investitori, con la richiesta di maggiore trasparenza sia nelle informazioni che le imprese di investimento devono fornire su se stesse, sui servizi e sugli strumenti finanziari che offrono, sia nelle modalità di esecuzione delle proprie attività; introdurre un livello uniforme di requisiti generali di organizzazione e di controllo, anche al fine di evitare ogni forma di concorrenza legata ad asimmetrie normative.

Il recepimento della Mifid sarà l'occasione per la nostra Banca per un rinnovato impegno nella verifica della qualità degli standard di comportamento adottati nei rapporti con la clientela, ponendo come fulcro portante principale gli investitori e la loro protezione.

## **IL CONTROLLO INTERNO**

Il controllo interno è affidato alla Funzione di Internal Audit, in staff alla Direzione Generale, che riporta periodicamente al Consiglio di Amministrazione e collabora fattivamente con il Collegio Sindacale.

Il responsabile della Funzione è svincolato da rapporti gerarchici rispetto ai settori di attività sottoposti al controllo; svolge la propria attività in modo autonomo ed indipendente e riferisce degli esiti dell'attività con obiettività ed imparzialità.

Il Sistema dei Controlli Interni della Banca è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali nonché l'efficacia ed efficienza dei processi operativi; la salvaguardia del valore dell'attività, l'affidabilità ed integrità delle informazioni.

Recentemente è stata istituita inoltre la funzione di Compliance di Gruppo che vigila sulla piena conformità alle disposizioni interne ed esterne.

## IL CONTO ECONOMICO

Nel 2007 l'attività nel settore creditizio e finanziario è risultata nel complesso positiva. La crescita della redditività nel margine di interesse risente sia dei volumi intermediati, sia dell'interruzione del trend decrescente dello spread, anche a fronte di una politica monetaria restrittiva.

Elevata è l'attenzione allo sviluppo della clientela potenziale ed alla fidelizzazione di quella attuale anche attraverso il ricorso a prodotti del risparmio gestito e previdenziale e l'instaurazione di relazioni con la clientela improntate ad una elevata qualità e trasparenza ed a rapporti diretti e stabili.

Il conto economico al 31/12/2007 evidenzia in particolare:

- un aumento del margine di interesse del 12,9%;
- un aumento delle commissioni nette del 7,6%. Fra i comparti che fanno rilevare gli incrementi più significativi si segnalano le commissioni relative ai prodotti assicurativi, alla custodia ed amministrazione titoli ed ai servizi di incasso e pagamento;
- un aumento del margine di intermediazione del 12,9%.

Le spese amministrative sono in aumento del 3%.

Le rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali ammontano a 3,3 milioni di euro (+9,3%). Gli altri proventi ed oneri di gestione sono positivi ed ammontano a 12,9 milioni di euro (+10,8%).

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a circa 53,6 milioni di euro, in crescita del 14,2%.

Dopo la detrazione delle imposte sul reddito l'utile d'esercizio ammonta a 34,5 milioni di euro con una crescita del 9,3%, rispetto all'anno precedente.

## DATI DI SINTESI

Per una migliore percezione dell'andamento della Cassa al 31/12/2007 riportiamo alcuni dati ed indici, che illustrano l'evoluzione aziendale negli ultimi due esercizi:

	2007	2006
Raccolta diretta (in €/milioni)	2.385	2.214
Impieghi economici, senza PCT (in €/milioni)	2.342	2.010
Totale Attivo (in €/milioni)	3.264	2.885
Sportelli (numero)	81	79
Dipendenti (numero)	623	600
Margine di interesse (in €/1000)	76.870	68.061
Commissioni Nette (in €/1000)	31.886	29.648
Margine di intermediazione (in €/1000)	116.462	103.137
Spese amministrative (in €/1000)	62.968	61.135
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (in €/1000)	53.609	46.955
Utile d'esercizio (in €/1000)	34.522	31.574
ROA <sup>1</sup>	1,06	1,09
ROE <sup>2</sup>	7,51	7,16
Costi operativi/Margine di intermediazione in % (cost/income)	47,5	51,2
Coefficiente di solvibilità <sup>3</sup>	15,95	17,37
Personale: distribuzione Dir. Gen. / Tot. Pers.	30,8	31,2

<sup>1</sup> rapporto utile e Totale dell'attivo

<sup>2</sup> rapporto utile e Patrimonio

<sup>3</sup> rapporto fra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Anche in seguito ai rilevanti processi di concentrazione e riorganizzazione in corso nel sistema bancario, importanti possono essere gli spazi per una banca privata ed indipendente in grado di offrire prodotti e servizi di ottimo livello a condizioni competitive. Sulla base di questi presupposti potrà proseguire lo sviluppo dinamico-patrimoniale ed economico che ci ha contraddistinto nell'ultimo decennio.

## **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

In data 29 gennaio 2008 si è perfezionata l'operazione di concambio delle n. 9.015.000 azioni Banca CR Firenze Spa detenute da Sofibar con n. 10.763.910 azioni Intesa Sanpaolo Spa, portando la partecipazione in quest'ultima allo 0,10%.

Il complesso dell'operazione di investimento prima in Banca Cassa di Risparmio di Firenze Spa e poi di trasformazione di tale partecipazione in azioni di Intesa Sanpaolo Spa ha comportato un forte rafforzamento patrimoniale di Sofibar con cospicue prospettive anche di aumento dei relativi dividendi: si tratta complessivamente di una delle principali positive operazioni realizzate non solo da Sofibar, ma dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa nel corso della più che secolare propria storia.

\* \* \*

In data 22 febbraio 2008 si è completato l'acquisto da parte di So.Fi.Ba.R. Spa fino al 55,31% del Banco di Lucca Spa. Un evento "storico" per la Cassa, un'acquisizione particolarmente importante, sia perchè rappresenta ora la terza banca del Gruppo, sia per la strategica collocazione nel cuore della Toscana, a ridosso della costa tirrenica divenuta recentemente particolarmente carente di banche locali. L'inserimento e l'integrazione operativa del Banco di Lucca nel nostro Gruppo sono fortemente favoriti dalla comunanza del sistema informatico del CSE e delle diverse attività e servizi già forniti da qualche mese dalla Cassa al Banco di Lucca.

## **CONSIDERAZIONI FINALI**

### **Signori Azionisti,**

nel 2007, il 168° di vita della Cassa, sono state poste le basi per un ulteriore sviluppo del nostro Gruppo con il rafforzamento patrimoniale della controllata Sofibar Spa mediante l'aumento del capitale sociale da 81,370 milioni di euro a 111,883 milioni di euro, interamente sottoscritto verso la fine dell'anno, e con il conferimento della facoltà al Consiglio di Amministrazione della Sofibar Spa di aumentare ulteriormente il capitale sociale sino a complessivi 211,793 milioni di euro al fine di poter cogliere con prontezza le potenziali occasioni di investimento.

Tale fase di sviluppo ha già avuto un concreto avvio con il raggiungimento a fine ottobre degli accordi per l'acquisizione della partecipazione di maggioranza e controllo del Banco di Lucca, operazione perfezionatasi nel mese di febbraio 2008 con l'autorizzazione della Banca d'Italia.

Il nostro Gruppo era già presente in Toscana con le filiali della Cassa a Marradi e della Banca di Imola a Firenzuola e con le partecipazioni in Centro Leasing Banca Spa e Centro Factoring Spa e soprattutto con la partecipazione nella Cassa di Risparmio di Firenze, permutata nel mese di gennaio del 2008 con azioni Intesa Sanpaolo Spa.

Con l'acquisizione del controllo del Banco di Lucca Spa, coniugando realtà complementari, la Cassa prosegue nella strategia di sviluppo interregionale, favorita in questa operazione dalla contiguità di Emilia Romagna e Toscana.

La Cassa, unitamente alle energie e professionalità del Banco di Lucca, si pone l'obiettivo di sostenere lo sviluppo del prezioso "localismo" svolto da realtà con spiccato radicamento territoriale, così come già avvenuto con la Banca di Imola. La Cassa sosterrà lo sviluppo del Banco di Lucca, che opera attualmente con sette filiali, anche in altre zone della Toscana, soprattutto della costa tirrenica.

Nell'anno la Cassa ha inoltre completato la propria presenza sulla via Emilia da Rimini a Parma, insediandosi con una filiale a Reggio Emilia ed ha rafforzato la presenza in Romagna con l'apertura di uno sportello a Santarcangelo di Romagna; inoltre è stato effettuato il trasferimento in nuove sedi di prestigio delle filiali di Faenza 1 e di Lugo 1.

\* \* \*

### **Signori Azionisti,**

per tutta l'attività proficuamente svolta e per i risultati conseguiti rivolgiamo un sentito e vivissimo ringraziamento al Direttore Generale Nicola Sbrizzi ed al Vice Direttore Generale Giuseppe De Filippi. A loro, con i quali la collaborazione si svolge in grande sintonia, rivolgiamo un sincero e vivo apprezzamento ed un sentito ulteriore augurio di buon lavoro.

Un apprezzamento ed un ringraziamento va ai Dirigenti, al personale direttivo ed ai dipendenti tutti che con la loro responsabile attività hanno contribuito al raggiungimento di questi importanti traguardi.

Un saluto cordiale rivolgiamo alle Organizzazioni Sindacali che, nell'ambito della costituzionale dialettica, non hanno fatto mancare lo spirito di collaborazione.

Un grazie sentito al Collegio Sindacale che con grande attenzione ha costantemente seguito i nostri lavori ed ha svolto con massimo impegno le molteplici competenze di propria spettanza dense di sempre maggiori responsabilità.

Un saluto del tutto particolare rivolgiamo alla benemerita Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che soprattutto con i crescenti dividendi della Cassa, sviluppa sempre più i qualificati programmi, espressione delle sue competenze statutarie e che rappresenta anche il "cuore etico" della nostra Cassa.

Un ringraziamento lo riserviamo all'Amministrazione Centrale ed alla Direzione locale della Banca d'Italia che ci hanno accompagnato con attenzione e suggerimenti sempre utili ed apprezzati.

\* \* \*

### **Signori Azionisti,**

sono ormai concordi le previsioni di un rallentamento della crescita economica in Italia nel 2008 al quale conseguentemente potranno accompagnarsi effetti di deterioramento degli attivi bancari, il che ci induce a sempre maggiore attenzione. I fenomeni di incertezza legati alla nota crisi dei mutui "subprime" potranno perdurare anche nell'esercizio in corso con effetti negativi sul fronte della liquidità, sia per quanto concerne le masse, causa la perdurante rarefazione della liquidità dell'interbancario, sia sul fronte dei margini a causa di una accentuata richiesta di fondi. A ciò si aggiunge anche la forte richiesta internazionale di prestiti per la scarsità di capitali conseguente alle perdite subite nel portafoglio titoli da quelle banche che hanno investito pesantemente in titoli "subprime".

Il nostro obiettivo di ricerca di un profitto equo e di orizzonti temporali operativi di medio

periodo ci consentirà un migliore equilibrio fra attività bancarie e finanziarie e metterà come sempre l'economia reale ed il cliente al centro dell'attenzione.

La strategia di prudenza del nostro Gruppo, come sempre, ci permetterà di fronteggiare serenamente e con severità la situazione, conservando un equilibrio di gestione per il proseguimento delle nostre strategie di crescita con gli obiettivi che ci siamo prefissi e la consueta sana e prudente gestione.

\* \* \*

### **Signori Azionisti,**

in una fase della storia bancaria italiana nella quale molti riscoprono il valore fondamentale dei principi e dell'etica nei comportamenti, la nostra Banca è forte della coerenza, sempre ribadita, della linea di comportamento più che secolare improntata simultaneamente alla cultura del mercato ed alla solidarietà, una funzione, questa, dal 1992 svolta con grande rilievo dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna, ma di cui è impregnata tutta la nostra cultura aziendale. Infatti nel gruppo Cassa, anche in questi ultimi anni, non vi sono state le forzature, frequenti in altri Istituti di credito, come le vendite di operazioni con derivati ad inesperti o la sollecitazione alla clientela di prodotti monomarca, oppure l'imposizione alla rete di vendita di obiettivi da raggiungere a tutti i costi frequentemente a scapito della clientela.

Il gruppo Cassa è stato, è e sarà coerente alla propria storia, alla ragione sociale, in una società aperta e complessa ed in un dinamico contesto di mercato.

Siamo inoltre convinti che dopo il consolidamento del mondo bancario italiano, soprattutto in alcuni più grandi gruppi di dimensione europea ed internazionale, occorre ancor più nei mercati interni, nelle province della nostra Italia, salvaguardare la concorrenza bancaria a cominciare dalle zone, come in particolare quelle dell'Emilia Romagna, dove le aggregazioni sono state più massicce e dove è più frequentemente diminuito il numero delle banche veramente autonome ed indipendenti.

Pertanto, nel nuovo contesto successivo alle grosse fusioni avvenute nel mondo bancario italiano, la Cassa ed il nostro Gruppo, da sempre orgogliosamente privato ed indipendente, intendono sempre più sviluppare un ruolo di competizione qualitativa, efficienza, economicità, sinteticità dei tempi di decisione come fattori decisivi per essere protagonisti in un mercato che non deve subire monopoli od oligopoli bancari.

La Cassa ed il nostro Gruppo hanno ora un ruolo ancor maggiore del passato: sviluppare intensamente le relazioni con la Clientela, in un clima cristallino, con la pienezza reciproca delle consapevolezze e delle responsabilità per fornire al mercato scelte alternative a quelle dei grossi gruppi e che evitino i rischi di massificazione e di burocratizzazione nei rapporti con la clientela.

Siamo, pertanto, più che mai un elemento importante del mercato per allontanare i rischi di monopolio e di oligopolio, ma non siamo soli nel nostro quotidiano operare, perchè le nostre attività organizzative e finanziarie sono agevolate dall'utile collaborazione di centri servizi consortili come il CSE e Caricese e da importanti società prodotte di ogni genere e natura a cominciare dalle Assicurazioni Generali.

Con questi presupposti e nella pienezza della consapevolezza delle sempre maggiori complessità normative ed operative del far banca, affrontiamo il nuovo anno e le nuove problematiche con nitido e coerente impegno e forte determinazione.

Ravenna, 28 marzo 2008

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

### Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare la relazione sulla gestione, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al 31 dicembre 2007, così come presentati dal Consiglio di amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni nonché la seguente ripartizione e destinazione dell'utile d'esercizio:

Utile d'esercizio:	34.521.613,08
- riserva statutaria 15% (ex art. 14 dello Statuto)	5.178.241,96
- ulteriore accantonamento a riserva statutaria	10.130.771,12
- dividendo agli azionisti 66 centesimi per azione (61 centesimi nel 2006) su numero 29.110.000 azioni	19.212.600,00

La situazione del patrimonio dopo il riparto dell'utile, sarà la seguente:

Capitale sociale		151.372.000,00
Sovrapprezzi di emissione		126.479.320,37
Riserve di cui:		140.346.194,14
- Riserva legale	31.000.000,00	
- Riserva statutaria	65.356.194,75	
- Riserve da FTA	41.632.534,39	
Riserve da valutazione		22.298.900,71
Totale		440.496.415,22

### Signori Azionisti,

considerata l'attuale dimensione della compagine sociale, nonostante che tale facoltà non sia stata esercitata anche nel corso dell'anno 2007, riteniamo opportuno mantenere la possibilità per la Banca di acquistare e vendere azioni proprie.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 2357 del codice civile, chiediamo il conferimento dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ed al Comitato Esecutivo, fino alla concorrenza dell'importo massimo di euro 38.000.000,00 ed a valere sulle "riserve disponibili", per l'acquisto e la vendita di azioni di nostra emissione alle seguenti condizioni:

- numero massimo di azioni acquistabili in più riprese: 1.000.000;
- durata massima di autorizzazione all'acquisto: sino alla prossima assemblea ordinaria e comunque per un periodo massimo di 18 mesi;
- corrispettivo minimo per l'acquisto: 25,00 euro;
- corrispettivo massimo per l'acquisto: 38,00 euro;
- il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato Esecutivo sono autorizzati, per lo stesso periodo di tempo, alla vendita, anche frazionata, delle azioni acquistate, per un prezzo non inferiore al corrispettivo minimo di acquisto (25,00 euro); non si determina il prezzo massimo di vendita, che è determinato dalla domanda;
- reintegro della riserva all'atto della vendita.

Il rilascio dell'autorizzazione, che non costituisce impegno ad acquistare o a vendere, è finalizzato anche all'attività compiuta, nell'interesse della generalità degli azionisti, a supportare continuità e liquidità negli scambi sul titolo e a contenerne, nel brevissimo periodo, le eventuali oscillazioni anomale dei prezzi. Ogni decisione sull'opportunità di procedere o meno all'acquisto o alla vendita di azioni è rimessa, nell'ambito dei criteri deliberati, al prudente apprezzamento del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo.

**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**

# Compro casa e non mi pesa.

OGGI ANCHE  
FINO A **40** anni



Avvertenze: messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della Casanda nelle Filiali della Banca del Gruppo.



**Il mutuo leggero.**

**Il nuovo modo di comprare casa,  
pagando meno dell'affitto.**

Il mutuo con un ammortamento fino a

**40 anni**

Il nuovo mutuo per la Tua casa.



Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

## Signori Azionisti,

a norma dell'art. 2429 del codice civile abbiamo il dovere di riferirVi sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività da noi svolta in adempimento delle disposizioni di legge, in particolare dell'art. 2403 del codice civile, della comunicazione CONSOB DEM 1025564 del 06/04/2001 e delle disposizioni della Banca d'Italia.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2007 da noi esaminato, redatto in base al Decreto Legislativo n° 38 del 2005 e la circolare della Banca d'Italia n° 262 del 22 dicembre 2005 che recepisce la normativa sui principi contabili internazionali IAS/IFRS, è stato messo tempestivamente a nostra disposizione dagli Amministratori che lo hanno approvato nella seduta del Consiglio d'Amministrazione del 28/03/2008.

Il Bilancio è corredato dalla Nota Integrativa sufficientemente dettagliata ed articolata che fornisce una rappresentazione chiara e trasparente dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e ne illustra i criteri di valutazione che trovano il nostro consenso.

Il Bilancio è accompagnato dalla Relazione sulla Gestione che risponde alle prescrizioni dell'art. 2428 del Codice Civile.

Lo Stato Patrimoniale si riassume in modo sintetico nelle seguenti cifre:

Attività	3.264.045.429,54
Passività	2.804.336.414,32
Capitale e riserve	425.187.402,14
Utile d'esercizio	34.521.613,08

Il Conto Economico si riassume nelle seguenti cifre:

Ricavi	248.714.309,85
Costi	214.192.696,77
Utile d'esercizio	34.521.613,08

Il Bilancio d'esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, nel suo complesso è stato certificato, senza rilievi, dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. che ha emesso un'unica relazione in data 10 aprile 2008 sia per la funzione di revisione sia per quella di controllo contabile.

Da parte nostra Vi confermiamo che nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza e di controllo prevista dalla legge, nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia, attenendoci anche ai principi di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare possiamo assicurarVi che:

- il Fondo relativo al "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" è pari al valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti e copre integralmente, al netto degli anticipi, tutte le indennità maturate a favore del Personale alla data del 31.12.07;
- il Fondo imposte e tasse risulta adeguato rispetto al presumibile onere fiscale, corrente e differito, tenendo in considerazione le norme tributarie in vigore;
- i costi pluriennali da ammortizzare, esposti nell'ambito delle immobilizzazioni immateriali (art. 2426, comma 5 e 6 del codice civile), sono iscritti in bilancio con il nostro consenso. Essi figurano per il costo residuo rettificato delle quote d'ammortamento;
- i crediti a medio e lungo termine sono stati valutati al costo ammortizzato, mentre quelli a breve sono contabilizzati al costo;
- non risultano ricorsi a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del codice civile.

Vi assicuriamo, di aver preso parte a tutte le riunioni del Consiglio d'Amministrazione, e del Comitato Esecutivo in ottemperanza all'obbligo sancito dall'art. 2405 del codice civile ed, inol-

tre, di avere effettuato quarantadue verifiche collegiali ed individuali presso le Filiali, in particolare sugli sconfinamenti, sulla trasparenza, e in materia d'anticiclaggio in base alla legge 197 del 1991, e quarantasei verifiche presso gli uffici della Sede, sull'andamento in generale dei crediti con particolare riferimento a quelli in sofferenza e sugli affidamenti, oltre a otto incontri con i Revisori Contabili e i Colleghi dei Collegi delle Società controllate.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della fattiva collaborazione dell'Ufficio Revisione Interna e dell'Ufficio Contabilità, Bilancio e Fiscalità.

Dalla nostra attività e di verifica non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli organi di Vigilanza.

Il Collegio:

- ha ricevuto dagli Amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, di natura commerciale e finanziaria, infragruppo o con parti correlate, sia in occasione delle riunioni del Consiglio d'Amministrazione e del Comitato Esecutivo, sia dai diretti responsabili, rilevandola adeguata rispetto a quanto previsto dalla normativa e dalle comunicazioni CONSOB in materia di controlli societari, confermando il rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di reciproca convenienza economica e in linea con le condizioni di mercato;
- ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta d'informazioni dai responsabili delle funzioni;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità in concreto di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti, gli atti e le operazioni di gestione anche in relazione alla salvaguardia e all'incremento del patrimonio sociale;
- ha preso atto della valutazione positiva rilasciata dalla società che ha effettuato il controllo contabile nel corso dell'esercizio;
- ha provveduto ai necessari scambi d'informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate e con la società di revisione in merito all'uniformità dei sistemi d'amministrazione e controllo e sull'andamento generale dell'attività di gruppo;
- ha accertato che le operazioni in potenziale conflitto di interesse (art. 136 del D.Lgs. 385/93 - T.U.B.) sono state deliberate in conformità alla normativa vigente;
- ha riscontrato l'inesistenza di operazioni atipiche e inusuali;
- ha constatato che la Capo-Gruppo ha esercitato l'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate;
- ha rilevato in materia di sicurezza del trattamento dei dati personali e sensibili, l'aggiornamento, seguendo le scadenze previste, del Documento Programmatico di cui al D.lgs 196/2003;
- ha rilevato che le azioni e le decisioni poste in essere e assunte dagli Amministratori sono risultate conformi alle norme di legge (D.Lgs 231/2001) e dello statuto;
- ha preso atto dell'inesistenza di ulteriori incarichi alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. e a soggetti ad essa collegati, salvo quelli innanzi indicati.

Vi evidenziamo, infine, che non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile o esposti di altra natura.

Esprimiamo pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio di cui attestiamo la regolarità e conformità alla legge, nonché all'approvazione delle proposte formulate dal Consiglio d'Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile netto dell'esercizio ed alla distribuzione dei dividendi.

Con l'occasione, infine, rivolgiamo un doveroso ringraziamento al Presidente ed ai componenti degli Organi Amministrativi nonché alla Direzione Generale e a tutta la struttura della Banca per la collaborazione fornitaci nell'espletamento del nostro mandato.

Ravenna, 10 aprile 2008

IL COLLEGIO SINDACALE

**PROSPETTI  
DEL BILANCIO SEPARATO**

**CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA SpA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Variazioni P.N. 2006-2007
- Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE SEPARATO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	20.017.799	15.802.734	26,67
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	205.326.370	323.227.543	-36,48
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	168.983.236	89.661.055	88,47
60 CREDITI VERSO BANCHE	242.903.320	179.197.150	35,55
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	2.342.354.808	2.009.700.236	16,55
100 PARTECIPAZIONI	146.307.468	120.641.761	21,27
110 ATTIVITÀ MATERIALI	77.538.981	76.821.527	0,93
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	179.803	245.809	-26,85
130 ATTIVITÀ FISCALI	10.565.440	10.206.133	3,52
a) correnti	4.249.532	4.300.685	-1,19
b) anticipate	6.315.908	5.905.448	6,95
150 ALTRE ATTIVITÀ	49.868.205	59.709.804	-16,48
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>3.264.045.430</b>	<b>2.885.213.752</b>	<b>13,13</b>

*(Importi in unità di euro)*

**STATO PATRIMONIALE SEPARATO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	314.386.088	129.120.082	143,48
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	1.321.525.199	1.372.399.969	-3,71
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	897.285.474	638.391.668	40,55
40 PASSIVITA' FINANZ. DI NEGOZIAZIONE	2.309.041	2.123.386	8,74
50 PASSIVITA' FINANZ. VALUTATE AL FAIR VALUE	165.740.630	204.197.283	-18,83
80 PASSIVITA' FISCALI	24.104.981	27.209.247	-11,41
a) correnti	3.768.459	4.667.095	-19,25
b) differite	20.336.522	22.542.152	-9,78
100 ALTRE PASSIVITA'	59.757.722	50.009.306	19,49
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	7.342.141	10.327.604	-28,91
120 FONDI PER RISCHI E ONERI:	11.885.139	11.323.589	4,96
a) quiescenza e obblighi simili	2.354.280	2.543.630	-7,44
b) altri fondi	9.530.859	8.779.959	8,55
130 RISERVE DA VALUTAZIONE	22.298.901	21.823.482	2,18
160 RISERVE	125.037.181	108.862.354	14,86
170 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	126.479.320	126.479.320	0,00
180 CAPITALE	151.372.000	151.372.000	0,00
200 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	34.521.613	31.574.462	9,33
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>3.264.045.430</b>	<b>2.885.213.752</b>	<b>13,13</b>

*(Importi in unità di euro)*

**CONTO ECONOMICO SEPARATO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	143.614.059	110.086.462	30,46
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(66.744.229)	(42.025.739)	58,82
<b>30 MARGINE INTERESSE</b>	<b>76.869.830</b>	<b>68.060.723</b>	<b>12,94</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	35.497.589	32.776.964	8,30
50 COMMISSIONI PASSIVE	(3.611.093)	(3.128.990)	15,41
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>31.886.496</b>	<b>29.647.974</b>	<b>7,55</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.011.432	5.961.943	0,83
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	756.420	(615.862)	-222,82
100 UTILI / PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	1.020.874	527.584	93,50
a) crediti	(143.419)		
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	884.388	383.985	130,32
d) passività finanziarie	279.905	143.599	94,92
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(82.632)	(445.465)	-81,45
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>116.462.420</b>	<b>103.136.897</b>	<b>12,92</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(8.008.838)	(5.835.700)	37,24
a) crediti	(8.008.838)	(5.858.368)	36,71
d) altre operazioni finanziarie		22.668	
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>108.453.582</b>	<b>97.301.197</b>	<b>11,46</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE	(62.967.549)	(61.135.249)	3,00
a) spese personale	(36.687.748)	(36.697.609)	-0,03
b) altre spese amministrative	(26.279.801)	(24.437.640)	7,54
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(1.925.184)	(332.949)	478,22
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(3.180.712)	(2.927.363)	8,65
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(114.490)	(88.455)	29,43
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	12.888.806	11.630.769	10,82
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(55.299.129)</b>	<b>(52.853.247)</b>	<b>4,63</b>

**CONTO ECONOMICO SEPARATO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
210 UTILI/PERDITE DELLE PARTECIPAZIONI		2.331.115	
240 UTILI / PERDITE DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	454.816	175.458	159,22
<b>250 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>53.609.269</b>	<b>46.954.523</b>	<b>14,17</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(19.087.656)	(15.380.061)	24,11
<b>270 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>34.521.613</b>	<b>31.574.462</b>	<b>9,33</b>
<b>290 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>34.521.613</b>	<b>31.574.462</b>	<b>9,33</b>

*(Importi in unità di euro)*

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO – 2006**

	Saldo 31.12.05	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul Patrimonio netto							Utile d' eser. 31.12.06	Patrim. netto al 31.12.06	
		Riserve	Dividendi e altre destinaz.	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Pagamen. divid.	Distrib. straord. dell'utile	Variaz. strum. di capit.	Derivati su prop. azioni			Stock options
Capitale	<b>151.372.000</b>											<b>151.372.000</b>	
a) azioni ordinarie	151.372.000											151.372.000	
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	<b>126.479.320</b>											<b>126.479.320</b>	
Riserve:	<b>94.515.084</b>											<b>108.862.354</b>	
a) di utili	94.515.084	14.347.270										108.862.354	
b) altre													
Riserve da valutazione	<b>22.556.499</b>											<b>21.823.482</b>	
a) disponibili per la vendita	733.017						-733.017						
b) copertura flussi finanziari													
c) leggi speciali di rivalutazione	21.823.482											21.823.482	
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (perdita) d'esercizio	<b>30.648.870</b>		-14.347.270	-16.301.600							31.574.462	<b>31.574.462</b>	
<b>Totale</b>	<b>425.571.773</b>		-16.301.600	-733.017							<b>31.574.462</b>	<b>440.111.618</b>	

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO – 2007**

	Saldo 31.12.06	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul Patrimonio netto							Utile d' eser. 31.12.07	Patrim. netto al 31.12.07	
		Riserve	Dividendi e altre destinaz.	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Pagamen. divid.	Distrib. straord. dell'utile	Variaz. strum. di capit.	Derivati su prop. azioni			Stock options
Capitale	<b>151.372.000</b>											<b>151.372.000</b>	
a) azioni ordinarie	151.372.000											151.372.000	
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	<b>126.479.320</b>											<b>126.479.320</b>	
Riserve:	<b>108.862.354</b>	<b>13.817.362</b>		<b>2.357.465</b>								<b>125.037.181</b>	
a) di utili	108.862.354	13.817.362		2.357.465								125.037.181	
b) altre													
Riserve da valutazione	<b>21.823.482</b>			<b>475.419</b>								<b>22.298.901</b>	
a) disponibili per la vendita				-865.063								-865.063	
b) copertura flussi finanziari													
c) leggi speciali di rivalutazione	21.823.482			1.340.482								23.163.964	
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (perdita) d'esercizio	<b>31.574.462</b>		-13.817.362	-17.757.100							34.521.613	<b>34.521.613</b>	
<b>Totale</b>	<b>440.111.618</b>		<b>-17.757.100</b>	<b>2.832.884</b>							<b>34.521.613</b>	<b>459.709.015</b>	

**RENDICONTO FINANZIARIO  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

	2007 (+/-)	2006 (+/-)
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>		
- risultato di esercizio	34.521.613	31.574.462
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	608.164	1.109.146
- plus/minus su attività di copertura (-/+)		
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	6.691.486	4.647.758
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.295.202	3.015.818
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	561.550	725.568
- imposte e tasse non liquidate (+)	-3.463.573	-1.707.535
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)		
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	117.293.009	41.066.156
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-79.322.181	25.044.062
- crediti verso banche: a vista	-170.750.380	-43.147.265
- crediti verso banche: altri crediti	107.044.210	-54.432.300
- crediti verso clientela	-339.346.058	-215.246.761
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche: a vista	3.607.520	-638.568
- debiti verso banche: altri debiti	181.658.486	6.682.321
- debiti verso clientela	-50.874.770	136.246.711
- titoli in circolazione	258.893.806	153.611.168
- passività finanziarie di negoziazione	185.655	1.014.695
- passività finanziarie valutate al fair value	-38.456.653	-22.081.827
- altre passività	16.604.552	-23.294.179
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>48.751.638</b>	<b>44.189.430</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>		
- vendite di partecipazioni	15.007.320	25.670.471
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	2.613.240	2.369.294
- vendite di attività immateriali	-	29.043
- vendite di rami di azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>		
- acquisti di partecipazioni	-40.673.026	-43.819.600
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-6.511.407	-9.552.142
- acquisti di attività immateriali	-48.484	-242.541
- acquisti di rami di azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-29.612.357</b>	<b>-25.545.475</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- fta - riserve da valutazione	475.419	-733.017
- fta - altri	2.357.465	
- distribuzione dividendi e altre finalità	-17.757.100	-16.301.600
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-14.924.216</b>	<b>-17.034.617</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.215.065</b>	<b>1.609.338</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Voci di Bilancio	2007	2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	15.802.734	14.193.396
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	4.215.065	1.609.338
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>20.017.799</b>	<b>15.802.734</b>

**NOTA INTEGRATIVA  
BILANCIO SEPARATO**

## **Premessa**

Le tabelle e le sezioni di nota integrativa che non presentano importi o non sono applicabili alla realtà aziendale non vengono presentate.

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) parte A - Politiche contabili;
- 2) parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- 3) parte C - Informazioni sul conto economico;
- 4) parte D - Informativa di settore;
- 5) parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura;
- 6) parte F - Informazioni sul patrimonio;
- 7) parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda;
- 8) parte H - Operazioni con parti correlate;
- 9) parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa. Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle. Le voci e le tabelle che non presentano importi non sono indicate. Salvo diversamente specificato, le tabelle sono redatte rispettando in ogni caso gli schemi previsti dalla circolare emanata dalla Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005.

Per ciascuna informativa delle parti A, B e C è indicato il riferimento alle corrispondenti voci degli schemi di stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario (redatti in unità di euro).

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

## **PARTE A – POLITICHE CONTABILI**

### **A. 1 Parte generale**

#### **SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI**

Il presente Bilancio è redatto secondo i principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Il Bilancio rappresenta in modo attendibile la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari della società. L'attendibilità richiede una rappresentazione fedele degli effetti delle rilevazioni di attività, passività, proventi e costi applicando tutte le disposizioni degli IFRS.

Qualora non vi sia un Principio o una Interpretazione specificamente applicabile ad una voce, lo IAS n. 8 "*Principi Contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed errori*" lascia al giudizio della Direzione Aziendale lo sviluppo e l'applicazione dei principi contabili, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Per poter esercitare tale giudizio, lo IAS n. 8 definisce una gerarchia di fonti a cui riferirsi di seguito riportata in ordine gerarchicamente decrescente:

- disposizioni e guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del Bilancio (*framework*).

Nell'esprimere un giudizio la Direzione Aziendale può inoltre considerare le disposizioni più recenti, emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un Quadro sistematico concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore.

## SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

### Premessa

Nella fase di preparazione del Bilancio d'esercizio la Direzione Aziendale attende ad alcune linee guida che di seguito vengono esposte:

- attendibilità del dato;
- continuità aziendale, intesa come capacità della società di continuare ad operare come una entità in funzionamento;
- contabilizzazione per competenza economica delle voci;
- coerenza di presentazione delle voci di Bilancio da un anno all'altro, salvo quanto disposto dallo IAS n. 8 par. 14;
- rilevanza e aggregazione delle voci. Le voci di natura dissimile sono rappresentate distintamente a meno che siano irrilevanti;
- non compensazione delle attività, passività, proventi e costi per non ridurre la capacità degli utilizzatori di comprendere le operazioni, se non richiesto o consentito da un Principio o da una interpretazione;
- informazioni comparative, fornite per il periodo precedente per tutti gli ammontari esposti nello schema di Stato Patrimoniale e Conto Economico. Lo IAS n. 8, tratta le modifiche delle informazioni comparative richieste quando vengono modificati principi contabili o si corregge un errore.

## SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DAL BILANCIO

Non si evidenziano eventi successivi alla data di riferimento del bilancio.

### A. 2 Parte relativa ai principali aggregati di Bilancio

Il presente bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle presenti note esplicative, relative alle politiche contabili e alle principali voci di bilancio. È corredato inoltre dalle note relative all'andamento della gestione avvenuta nell'anno.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono predisposti in applicazione di quanto previsto dalla Circolare n. 262/2005 emanata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 22 dicembre 2005, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 11 del 14 gennaio 2006 e riportano i valori in unità di euro.

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio, con riferimento all'iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, fanno riferimento a tutti i prin-

cipi contabili internazionali (IAS/IFRS). Tali principi contabili sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati per il Bilancio annuale 2006 con due sole eccezioni: quanto riportato relativamente alla valutazione del TFR ( si veda apposita sezione) e l'eliminazione dello IAS 30, "Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari" che viene sostituito dall' IFRS 7, trasferendo ad esso tutte le informazioni integrative sugli strumenti finanziari. In questo modo vengono anche integrati i criteri per la rilevazione, valutazione ed esposizione nel bilancio delle attività e delle passività finanziarie contenuti negli IAS 32, "Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative", e 39, "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione".

Con l'assemblea del 30 aprile 2007 è stato conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. di Milano l'incarico del controllo contabile per gli anni 2007-2009 previsto dall'art. 2409 ter del Codice Civile (entrato in vigore il 1° gennaio 2004 ex D.Lgs 17.1.2003 n.6) che comporta l'espletamento delle seguenti attività:

- controllo della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, attraverso verifiche da effettuarsi con cadenza almeno trimestrale;
- verifica che il bilancio d'esercizio corrisponda alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e siano conformi alle norme che li disciplinano.

#### **ELENCO DEI PRINCIPI IAS/IFRS OMOLOGATI DALLA COMMISSIONE EUROPEA**

- IAS 1 Presentazione del bilancio Reg. 2238/2004
- IAS 2 Rimanenze Reg. 2238/2004
- IAS 7 Rendiconto finanziario Reg. 1725/2003 mod. 2238/2004
- IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori Reg. 2238/2004
- IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio Reg. 2238/2004
- IAS 11 Commesse a lungo termine Reg. 1725/2003
- IAS 12 Imposte sul reddito Reg. 1725/2003 mod.2236/2004, 2238/2004, 211/2005
- IAS 14 Informativa di settore Reg. 1725/2003 mod.2236/2004, 2238/2004
- IAS 16 Immobili, impianti e macchinari Reg. 2238/2004 mod.211/2005
- IAS 17 Leasing Reg. 2238/2004
- IAS 18 Ricavi Reg. 1725/2003 mod.2236/2004
- IAS 19 Benefici per i dipendenti Reg. 1725/2003 mod.2236/2004, 2238/2004, 211/2005
- IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica Reg. 1725/2003 mod.2238/2004
- IAS 21 Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere Reg. 2238/2004
- IAS 23 Oneri finanziari Reg. 1725/2003 mod.2238/2004
- IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate Reg. 2238/2004
- IAS 26 Fondi di previdenza Reg. 1725/2003
- IAS 27 Bilancio consolidato e separato Reg. 2238/2004
- IAS 28 Partecipazioni in collegate Reg. 2238/2004
- IAS 29 Informazioni contabili in economie iperinflazionate Reg. 1725/2003 mod.2238/2004
- IAS 31 Partecipazioni in joint venture Reg. 2238/2004
- IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari Reg. 2237/2004 mod.2238/2004,211/2005
- IAS 33 Utile per azione Reg. 2238/2004 mod.211/2005
- IAS 34 Bilanci intermedi Reg. 1725/2003 mod.2236/2004, 2238/2004
- IAS 36 Riduzione durevole di valore delle attività Reg. 2236/2004 mod.2238/2004

- IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali Reg. 1725/2003 mod.2236/2004, 2238/2004  
 IAS 38 Attività immateriali Reg. 2236/2004 mod.2238/2004, 211/2005  
 IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione Reg. 2086/2004 mod.2236/2004, 211/2005  
 IAS 40 Investimenti immobiliari Reg. 2238/2004  
 IAS 41 Agricoltura Reg. 1725/2003 mod.2236/2004, 2238/2004  
 IFRS 1 Prima adozione dei principi contabili internazionali Reg. 707/2004 mod.2236/2004, 2237/2004, 2238/2004, 211/2005  
 IFRS 2 Pagamenti basati sulle azioni Reg. 211/2005  
 IFRS 3 Aggregazioni aziendali Reg. 2236/2004  
 IFRS 4 Contratti assicurativi Reg. 2236/2004  
 IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate Reg. 2236/2004  
 IFRS 7 Strumenti finanziari : informazioni integrative Reg. 108/2006

### **STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**

Per ciascuna voce dello stato patrimoniale e, in quanto compatibile, del conto economico sono illustrati i seguenti punti:

- (a) criteri di iscrizione;
- (b) criteri di classificazione;
- (c) criteri di valutazione;
- (d) criteri di cancellazione;
- (e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

### **10. CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce:

- Cassa costituita dalle valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere;
- Depositi liberi presso banche centrali.

Sono esclusi i crediti a vista con il Tesoro, Cassa Depositi e Prestiti e verso Ufficio Postali che vanno rilevati tra i crediti verso clientela.

### **20. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**

La voce comprende;

- Attività per cassa
  - Titoli di debito strutturati
  - Titoli di debito altri
  - Titoli di capitale
  - Quote di OICR
  - Attività deteriorate
  - Attività cedute non cancellate
- Strumenti derivati
  - Derivati finanziari di negoziazione
  - Derivati connessi con la fair value option
  - Derivati altri

### **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.

Le attività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico. Nei contratti derivati non opzionali avviati a condizioni di mercato il fair value iniziale è pari a zero.

### **Criteri di classificazione**

In questa categoria sono classificati:

- titoli di debito e/o di capitale, acquistati e posseduti con l'intento di rivenderli sul mercato entro breve termine al fine di realizzare utile da negoziazione;
- il valore positivo dei contratti derivati, compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al fair value (*fair value option*) ad eccezione di quelli designati come efficace strumento di copertura.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione includono anche il valore positivo dei derivati incorporati in altri strumenti finanziari complessi e separati dallo strumento ospitante se:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento che include il derivato incorporato non è valutato al fair value con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

La scelta di classificare gli strumenti finanziari in questa categoria può avvenire solo all'atto del loro acquisto ed è irrevocabile.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita del conto economico.

Per gli strumenti finanziari scambiati su mercati attivi la stima migliore del "fair value" è rappresentata dalle quotazioni espresse da tali mercati (quotazione del giorno di riferimento). Il prezzo di riferimento da utilizzare è quello "denaro" per le attività possedute e le passività da emettere, quello "lettera" per le attività da acquistare e le passività in essere. Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. L'obiettivo della determinazione del fair value (valore equo) per uno strumento finanziario che è commercializzato in un mercato attivo è di arrivare al prezzo al quale potrebbe avvenire un'operazione alla data di riferimento del bilancio per tale strumento (ossia senza modificare o riconfigurare lo strumento) nel mercato attivo più vantaggioso a cui l'entità ha accesso immediato.

Se il mercato per uno strumento finanziario non è attivo si utilizzano le seguenti tecniche per la stima del fair value:

- prezzi fatti in recenti transazioni (dello stesso strumento o equivalenti);
- quotazioni di strumenti simili per durata, tassi, valuta, qualità creditizia;
- valore attuale dei flussi di cassa;
- stime basate sui metodi reddituali, patrimoniali o finanziari (per i titoli di capitale);
- modelli di pricing delle opzioni.

La finalità dell'utilizzo di una tecnica di valutazione è di stabilire quale prezzo avrebbe avuto l'operazione alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. Gli strumenti di capitale (azioni e contratti derivati su azioni), per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

### **Criteri di cancellazione**

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle attività finanziarie sono rilevati per "sbilancio" nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati attivi connessi con la fair value option che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

Il saldo dei differenziali dei derivati gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al fair value (fair value option) è riclassificato tra gli interessi (voci 10 e 20 di conto economico).

Il saldo dei contratti derivati diversi da quelli connessi alla fair value option è da ricondurre nella voce 80 di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

## **30. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

La Banca non ha classificato nessuna attività in questa categoria.

## **40. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

La voce comprende:

- Titoli di debito strutturati
- Titoli di debito altri
- Titoli di capitale valutati al fair value
- Titoli di capitale valutati al costo
- Quote di OICR
- Finanziamenti
- Attività deteriorate
- Attività cedute non cancellate

### **Criteri di iscrizione**

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono capitalizzati sul valore iniziale.

### **Criteri di classificazione**

Tale categoria deve contenere titoli di debito e di capitale, non derivati, che effettivamente si ritengono disponibili per la vendita e, in via residuale, tutti quelli che non siano stati classificati in altra categoria. Sono qui indicati gli strumenti finanziari che non si vuole vincolare in maniera rigida, le partecipazioni diverse da quelle di controllo o di collegamento, gli

investimenti strategici in titoli destinati a produrre soprattutto un rendimento finanziario, i titoli detenuti per esigenze di tesoreria e i titoli di capitale che non sono strettamente finalizzati alla negoziazione.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value* ma, per quei titoli (principalmente quelli di capitale) il cui *fair value* non sia attendibilmente determinabile, la valutazione viene fatta, in alternativa, al costo.

Gli utili/perdite conseguenti, vengono rilevati a riserve di patrimonio netto, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto".

### **Criteri di impairment**

A ciascuna data di redazione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale occorre valutare se vi siano oggettive evidenze che uno strumento finanziario abbia subito perdite di valore con riferimento alle seguenti modalità:

- a) in relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:
  - esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
  - probabilità di apertura di procedure concorsuali;
  - scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
  - peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
  - declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.
- b) con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera. Una diminuzione significativa e/o prolungata del *fair value* di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo può essere considerata evidenza obiettiva di una riduzione di valore.

Le perdite di valore sono rappresentate dalla differenza tra il costo ammortizzato dei titoli sottoposti a impairment e il loro valore recuperabile che è pari al relativo valore corrente (*fair value*). Le perdite sono registrate nella voce 130 di conto economico "Rettifiche /riprese di valore nette per deterioramento". Gli aumenti di valore dovuti al passaggio del tempo sono iscritti nel conto economico come interessi attivi; eventuali successive riprese di valore vanno registrate nel conto economico per i titoli di debito, direttamente a patrimonio netto per i titoli di capitale.

Per i titoli di capitale non quotati valutati al costo le riprese di valore non possono essere riconosciute a conto economico.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **50. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA**

La Banca non ha classificato nessuna attività in questa categoria.

## **60. CREDITI VERSO BANCHE**

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche:

- Crediti verso banche centrali:  
riserva obbligatoria (inclusa la parte mobilizzabile della riserva stessa);
- Crediti verso banche:  
conti correnti e depositi liberi  
depositi vincolati;
- Altri finanziamenti:  
operazioni di pronti contro termine attivi;
- Altri;
- Titoli di debito strutturati;
- Altri titoli di debito;
- Attività deteriorate;
- Attività cedute non cancellate.

Circa i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali si rinvia ai crediti verso la clientela.

## **70. CREDITI VERSO LA CLIENTELA**

Nella presente voce figurano le attività finanziarie verso clientela:

- Conti correnti;
- Pronti contro termine attivi;
- Mutui;
- Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto;
- Factoring;
- Altre operazioni;
- Titoli di debito strutturati;
- Altri titoli di debito;
- Attività deteriorate;
- Attività cedute non cancellate.

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

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. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di 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.

### **Criteria di classificazione**

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso clientela (mutui, operazioni di locazione finanziaria, operazioni di *factoring*, titoli di debito, crediti di funzionamento, operazioni di pronti contro termine attivi, depositi cauzionali ecc.) allocate nel portafoglio "crediti". Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti nonché i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati.

I prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi ("crediti con fondi di terzi in amministrazione") sono rilevati in questa voce, sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore.

Non figurano, invece, i crediti erogati a valere su fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano, pertanto, natura di mero servizio. Tuttavia, se i crediti suddetti comportino un rischio a carico dell'azienda, essi vanno inclusi per la relativa quota nella presente voce.

Gli effetti e i documenti, che le banche ricevono salvo buon fine o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti, devono essere registrati nei conti dello stato patrimoniale (cassa, crediti e debiti verso le banche e verso clientela) solo al momento del regolamento di tali valori. Per la determinazione della data di regolamento può farsi riferimento a quella in cui matura la valuta economica di addebito o di accredito dei valori stessi sui conti intrattenuti con le banche corrispondenti e con i clienti. Pertanto, se nella contabilità aziendale il portafoglio salvo buon fine è accreditato (addebitato) nei conti correnti dei clienti prima della maturazione della relativa valuta economica, occorre che in bilancio il saldo contabile di tali conti venga depurato degli accrediti (addebiti) la cui valuta non sia ancora giunta a scadenza alla data di chiusura dell'esercizio. Si procede in modo analogo per gli addebiti e per gli accrediti non ancora liquidi presenti nei conti correnti delle banche corrispondenti nonché dei conti "cedenti".

Le suddette rettifiche e le altre che risultassero necessarie per assicurare il rispetto delle presenti istruzioni devono essere effettuate mediante apposite scritture di riclassificazione che garantiscano la necessaria coerenza tra le evidenze contabili e i conti del bilancio. Eventuali transitorie differenze tra le attività e le passività, dipendenti dagli "scarti" fra le valute economiche applicate nei diversi conti, sono registrate in bilancio, a seconda del segno, nella voce 150 dell'attivo ("altre attività") o nella voce 100 del passivo ("altre passività").

Gli effetti e i documenti scontati pro soluto vanno rilevati in base al valore nominale al netto dei risconti passivi. Sono inclusi gli effetti e i documenti scontati pro-soluto e trasmessi per l'incasso a proprie filiali o a terzi.

### **Criteria di valutazione**

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 ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto econo-

mico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito.

Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato ed esposizioni scadute/sconfinanti da oltre 180 giorni secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS.

Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare al valore di bilancio dei crediti, si procede, a seconda del diverso stato di deterioramento degli stessi, alla valutazione analitica o collettiva delle stesse, come di seguito meglio dettagliato.

#### 1. Sono oggetto di valutazione analitica:

- le sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- le esposizioni incagliate (compresi incagli oggettivi): crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- le esposizioni ristrutturate: crediti per i quali la banca (o un "pool" di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita; non costituiscono esposizioni ristrutturate i crediti nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell'attività;
- le esposizioni scadute: esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio che, alla data di chiusura del bilancio, presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni.

Il valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate oggetto di valutazione analitica, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni.

Nella determinazione di tale valore attuale gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione:

- degli incassi stimati (flussi finanziari attesi);
- dei tempi di recupero;
- del tasso di attualizzazione da applicare.

Per gli incassi stimati e le relative scadenze si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dagli uffici preposti alla valutazione dei crediti e, in mancanza di questi, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore, nella stima degli incassi si tiene altresì conto del valore delle garanzie e delle spese che occorrerà sostenere per il recupero dell'esposizione. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, sono utilizzati, ove possibile, i tassi originari, negli altri casi una media ponderata dei tassi effettivamente praticati per le esposizioni in bonis negli anni di passaggio ai crediti non performing.

#### 2. Sono oggetto di valutazione collettiva:

- le esposizioni "in bonis": crediti verso soggetti che non hanno ancora manifestato, alla data di riferimento del bilancio, specifici rischi di insolvenza.

Il modello utilizzato per la valutazione collettiva dei crediti in bonis prevede la ripartizione del portafoglio crediti in funzione dei settori economici di attività e la successiva deter-

minazione del tasso di perdita per singolo portafoglio, assumendo come riferimento l'esperienza storica.

Le svalutazioni, analitiche e collettive, sono rilevate mediante una "rettifica di valore" in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante "riprese di valore" su crediti quando vengono meno i motivi che le hanno originate ovvero si verificano recuperi superiori alle svalutazioni originariamente imputate alla voce 130 di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento".

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione delle rettifiche di valore delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, sono da evidenziare nella voce 130 "Riprese di valore - da interessi" di conto economico.

### **Criteri di cancellazione**

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 siano stati mantenuti i rischi e i benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei 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, di tale 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. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei 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**

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **80. DERIVATI DI COPERTURA**

La Banca non ha in essere contratti derivati di copertura.

## **90. ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA**

La Banca non ha in essere attività finanziarie oggetto di copertura generica.

## 100. PARTECIPAZIONI

La voce comprende:

- Società controllate in via esclusiva:
  - Banche
  - Finanziarie
  - Altre
- Società sottoposte a controllo congiunto:
  - Finanziarie
- Società sottoposte ad influenza notevole:
  - Banche
  - Finanziarie
  - Altre
- Azioni o quote proprie

### Criteri di iscrizione

Le partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo dei costi direttamente attribuibili.

Per ciascuna società partecipata vengono indicate la denominazione, la sede, la quota di partecipazione nonché la disponibilità di voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra voti effettivi e voti potenziali. La disponibilità dei voti va indicata solo se differente dalla quota di partecipazione.

### Criteri di classificazione

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole, diverse da quelle ricondotte nella voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Ai fini di questa classificazione sono considerate controllate le entità per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere benefici dalla sua attività. Ciò avviene quando sono detenuti direttamente e/o indirettamente più della metà dei diritti di voto ovvero in presenza di altre condizioni di controllo di fatto, quali ad esempio la nomina della maggioranza degli amministratori.

Sono considerate entità a controllo congiunto quelle per cui vi sono accordi contrattuali, parasciali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori. Le entità collegate sono quelle in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società che per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato, debbono considerarsi sottoposte ad influenza notevole.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione le partecipazioni sono contabilizzate al costo. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore.

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 attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce 210 "Utili (perdite) delle partecipazioni". In tale voce confluiscono anche le eventuali future riprese di valore laddove siano venuti meno i motivi che hanno originato le precedenti svalutazioni.

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla loro proprietà. Il risultato della cessione di partecipazioni è imputato a conto economico nella voce 240 “Utili (Perdite) delle partecipazioni”. Quanto sopra vale per le partecipazioni non precedentemente classificate nella voce 140 dell’attivo “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”; in tale caso il risultato della cessione è iscritto nella voce 280 “Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte”.

## **110. ATTIVITÀ MATERIALI**

La voce comprende:

- Attività ad uso funzionale di proprietà
- Attività ad uso funzionale acquisite in locazione finanziaria.
- Attività detenute a scopo di investimento.
- Attività detenute a scopo di investimento acquisite in locazione finanziaria.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali, strumentali e non, sono iscritte inizialmente ad un valore pari al costo comprensivo di tutti i costi direttamente connessi alla messa in funzione del bene ed alle imposte e tasse di acquisto non recuperabili. Tale valore è successivamente incrementato delle spese sostenute da cui ci si aspetta di godere dei benefici futuri. I costi di manutenzione ordinaria effettuata sull’attività sono rilevati a conto economico nel momento in cui si verificano.

Il costo di un’attività materiale è rilevato come un’attività se, e soltanto se:

- è probabile che i futuri benefici economici associati al bene affluiranno all’azienda;
- il costo del bene può essere attendibilmente determinato.

### **Criteri di classificazione**

Occorre distinguere tra attività ad uso funzionale e attività detenute a scopo di investimento:

#### *Attività ad uso funzionale*

Sono definite “Attività ad uso funzionale” le attività tangibili possedute per essere utilizzate ai fini dell’espletamento dell’attività sociale ed il cui utilizzo è ipotizzato su un arco temporale maggiore dell’esercizio.

Sono ricomprese tra le attività ad uso funzionale gli immobili concessi in locazione a Dipendenti.

#### *Attività detenute a scopo di investimento*

Sono definite “Attività detenute a scopo di investimento” le proprietà possedute con la finalità di percepire canoni di locazione o per l’apprezzamento del capitale investito. Di conseguenza un investimento immobiliare si distingue dall’attività detenuta ad uso del proprietario per il fatto che origina flussi finanziari ampiamente differenziati dalle altre attività possedute dalla Banca.

Sono ricomprese tra le attività materiali (ad uso funzionale e detenute a scopo di investimento) anche quelle iscritte a seguito di contratti di leasing finanziario sebbene la titolarità giuridica delle stesse rimanga in capo all’azienda locatrice.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali strumentali sono iscritte al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata. Il valore ammortizzabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l’ammontare previsto

che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione, se l'attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell'attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:

- il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda o,
- la quantità di prodotti o unità similari che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa.

In considerazione della circostanza che le attività materiali possono essere composte da componenti di diversa vita utile, i terreni, siano essi a sé stanti o inclusi nel valore del fabbricato, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui è associata vita utile indefinita. Lo scorporo del valore attribuibile al terreno dal valore complessivo dell'immobile avviene, per tutti i fabbricati, in proporzione alla percentuale di possesso. I fabbricati sono per contro ammortizzati secondo i criteri sopra esposti.

Le opere d'arte non sono soggette ad ammortamento in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo.

L'ammortamento di una attività ha inizio quando la stessa è disponibile per l'uso e cessa quando l'attività è eliminata contabilmente. Di conseguenza, l'ammortamento non cessa quando l'attività diventa inutilizzata o non è più in uso o è destinata alla dismissione, a meno che l'attività non sia completamente ammortizzata.

In fase di prima applicazione dei principi contabili internazionali, così come consentito dall'IFRS 1, è stato scelto di valutare al fair value gli immobili e i terreni ad uso sia funzionale che di investimento utilizzando tale valore come sostituto del costo a tale data; si è provveduto altresì ad individuare la vita utile dell'intero patrimonio immobiliare in un periodo massimo di 50 (cinquanta) anni che diviene pertanto criterio di nostro periodo di ammortamento.

### **Attività materiali acquisite in leasing finanziario**

Il leasing finanziario è un contratto che trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene. Il diritto di proprietà può essere trasferito o meno al termine del contratto.

L'inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato e corrisponde quindi alla data di rilevazione iniziale del leasing. Al momento della decorrenza del contratto, il locatario rileva le operazioni di leasing finanziario come attività e passività a valori pari al fair value del bene locato o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti. Nel determinare il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse contrattuale implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse del finanziamento marginale del locatario. Eventuali costi diretti iniziali sostenuti dal locatario sono aggiunti all'importo rilevato come attività.

I pagamenti minimi dovuti sono suddivisi tra costi finanziari (quota interessi canone di leasing) e riduzione del debito residuo (quota capitale). I primi sono ripartiti lungo la durata contrattuale in modo da determinare un tasso d'interesse costante sulla passività residua e vengono appostati nella voce 190 "Altri proventi/oneri di gestione".

Il contratto di leasing finanziario comporta, inoltre, l'iscrizione a conto economico voce 170 "Rettifiche /riprese di valore nette su attività materiali) della quota di ammortamento delle attività oggetto di contratto. Il criterio di ammortamento utilizzato per i beni acquisiti in locazione è coerente con quello adottato per i beni di proprietà al cui paragrafo si rinvia per una descrizione più dettagliata.

### **Criteri di cancellazione**

L'attività materiale è eliminata dal bilancio al momento della dismissione o quando la stessa è permanentemente ritirata dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici

futuri. Le eventuali plusvalenze o le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione dell'attività materiale, pari alla differenza tra il corrispettivo netto di cessione ed il valore contabile dell'attività, sono rilevate a conto economico nella voce 240 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **120. ATTIVITÀ IMMATERIALI**

### **Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo ed eventuali spese successive all'iscrizione iniziale sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri e solo se tali spese possono essere determinate ed attribuite all'attività in modo attendibile.

Il costo di un'attività immateriale include: il prezzo di acquisto incluse eventuali imposte e tasse su acquisti non recuperabili dopo aver dedotto sconti commerciali e abbuoni; qualunque costo diretto per predisporre l'attività all'utilizzo.

### **Criteri di classificazione**

E' definita immateriale un'attività non monetaria, identificabile, priva di consistenza fisica ed utilizzata nell'espletamento dell'attività sociale.

L'attività è identificabile quando: è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata; deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività si caratterizza per la circostanza di essere controllata dall'impresa in conseguenza di eventi passati e nel presupposto che tramite il suo utilizzo affluiranno benefici economici all'impresa. L'impresa ha il controllo di un'attività se ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi.

I benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale possono includere i proventi originati dalla vendita di prodotti o servizi, i risparmi di costo od altri benefici derivanti dall'utilizzo dell'attività da parte dell'impresa.

Un'attività immateriale è rilevata come tale se, e solo se: è probabile che affluiranno all'impresa benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività; il costo dell'attività può essere misurato attendibilmente.

La probabilità che si verifichino benefici economici futuri è valutata usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività.

Il grado di probabilità connesso al flusso di benefici economici attribuibili all'utilizzo dell'attività è valutato sulla base delle fonti d'informazione disponibili al tempo della rilevazione iniziale, dando un maggior peso alle fonti d'informazione esterne.

La Banca classifica quali attività immateriali a vita utile definita i costi di software di terzi ad utilità pluriennale.

Attività immateriale a vita utile definita: è detta a vita utile definita l'attività per cui è possibile stimare il limite temporale entro il quale ci si attende la produzione dei correlati benefici economici.

Attività immateriale a vita utile indefinita: è a vita utile indefinita l'attività per cui non è possibile stimare un limite prevedibile al periodo durante il quale ci si attende che l'attività generi benefici economici per l'azienda.

L'attribuzione di vita utile indefinita del bene non deriva dall'aver già programmato spese future che nel corso del tempo vadano a ripristinare il livello di performance standard dell'attività, prolungando la vita utile.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività immateriali a vita utile definita sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. L'ammortamento è calcolato su base sistematica lungo la miglior stima della vita utile dell'immobilizzazione (vedasi definizione inclusa nel paragrafo "Attività Materiali") utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti. Il processo di ammortamento inizia quando l'attività è disponibile all'uso e cessa alla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

Le attività immateriali aventi vita utile indefinita (vedasi avviamento) sono iscritte al costo al netto delle eventuali perdite di valore riscontrate periodicamente in applicazione del test condotto per la verifica dell'adeguatezza del valore di carico dell'attività. Per tali attività, di conseguenza, non si procede al calcolo dell'ammortamento; in caso di svalutazione non sono ammesse riprese di valore successive.

Nessuna attività immateriale derivante da ricerca (o dalla fase di ricerca di un progetto interno) è oggetto di rilevazione.

### **Criteri di cancellazione**

L'attività immateriale è cancellata dal bilancio a seguito di dismissione ovvero quando nessun beneficio economico futuro è atteso per il suo utilizzo o dismissione.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## **130. ATTIVITÀ FISCALI**

La voce comprende :

- Attività fiscali correnti
- Attività fiscali anticipate in contropartita al conto economico
- Attività fiscali in contropartita al patrimonio netto

### **Criteri di classificazione**

#### *Attività e passività fiscali correnti*

Le imposte correnti dell'esercizio e di quelli precedenti, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività; l'eventuale eccedenza rispetto al dovuto è rilevata come attività.

#### *Attività e passività fiscali differite*

Per tutte le differenze temporanee imponibili è rilevata una passività fiscale differita, a meno che la passività fiscale differita derivi: da avviamento, il cui ammortamento non sia fiscalmente deducibile, o dalla rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che non sia un'aggregazione di imprese e al momento dell'operazione non influisca né sull'utile contabile né sul reddito imponibile.

### **Criteri di valutazione**

Gli effetti relativi alle imposte correnti, anticipate e differite sono rilevati applicando le aliquote di imposta vigenti, oppure, se conosciute, quelle previste. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

**Criteri di cancellazione**

Le attività e le passività fiscali correnti e differite vengono opportunamente stornate in sede di liquidazione dell'imposta e/o mutamento della legislazione tributaria esistente.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a poste addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

**150. ALTRE ATTIVITÀ**

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale.

Sono inclusi, ad esempio:

- a) l'oro, l'argento e i metalli preziosi;
- b) i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie;
- c) le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce "attività materiali";
- d) altre.

Possono anche figurarvi eventuali rimanenze (di "saldo debitore") di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, purché di importo complessivamente irrilevante.

**STATO PATRIMONIALE – PASSIVO****DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE (VOCI 10, 20, 30)****I debiti verso le banche (voce 10) comprendono:**

- debiti verso banche centrali;
- debiti verso banche: conti correnti, depositi liberi e vincolati;
- finanziamenti: locazioni finanziarie ed altri;
- debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali;
- pronti contro termine passivi realizzati a valere su titoli ricevuti in pronti contro termine attivi;
- passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio – pronti contro termine passivi realizzati a valere su titoli in portafoglio;
- altri debiti.

**I debiti verso la clientela (voce 20) comprendono:**

- conti correnti e depositi liberi;
- depositi vincolati;
- fondi di terzi in amministrazione;
- finanziamenti – locazione finanziaria;
- finanziamenti altri;
- debiti per riacquisto di propri strumenti patrimoniali;
- pronti contro termine passivi realizzati a valere su titoli ricevuti in pronti contro termine attivi;
- passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio – pronti contro termine passivi realizzati a valere su titoli in portafoglio;
- altri debiti.

**I titoli in circolazione (voce 30) comprendono:**

- obbligazioni non quotate;
- altri titoli non quotati.

**Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

**Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche e i Debiti verso clientela, ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con la clientela nonché i debiti per locazioni finanziarie. Sono inclusi i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento (diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi, da ricondurre alla voce "altre passività").

I titoli in circolazione ricomprendono i titoli emessi (inclusi i prestiti subordinati, i buoni fruttiferi, i certificati di deposito, assegni circolari emessi al portatore), esclusa la quota non ancora collocata presso terzi o riacquistata, compresi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

**Criteri di valutazione**

Le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, rimangono iscritte per il valore incassato ed i costi eventualmente ad essi imputabili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

Le passività a lungo termine sono valutate al costo ammortizzato.

**Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite realizzati in occasione del riacquisto di proprie passività finanziarie è indicato nella voce 100 di conto economico "Utili/perdite da cessione o riacquisto".

**40. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

La voce comprende:

- derivati finanziari di negoziazione;
- derivati connessi con la fair value option ed altri.

**Criteri di iscrizione**

Le passività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte al loro fair value che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico.

**Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce i titoli di debito ed il valore negativo dei con-

tratti derivati compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al fair value (*fair value option*) ad eccezione di quelli designati come efficaci strumenti di copertura. Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi o riacquistata.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico. Sui criteri di determinazione del fair value si veda la voce 20 dell'attivo.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle passività finanziarie sono rilevati nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la fair value option che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

## **50. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

La voce comprende:

- passività per cassa – titoli di debito obbligazioni
- altri titoli

### **Criteri di iscrizione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica (titoli di debito, finanziamenti ecc.), designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico (voce 110), sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. "*fair value option*") dallo IAS 39. Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi.

L'applicazione della Fair Value Option (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico. In particolare sono stati iscritte tra le passività al fair value gli strumenti di raccolta a tasso fisso il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica "copertura naturale" per mezzo di contratti derivati.

### **Criteri di classificazione**

I titoli di debito qui iscritti si riferiscono ai titoli di debito emessi dalla Cassa e valutati al fair value in applicazione della cosiddetta "*fair value option*" prevista dallo IAS 39.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione, il metodo della fair value option prevede che venga interessato il conto economico per riflettere le variazioni delle valutazioni stesse, calcolando tali variazioni come il differenziale tra il valore contabile di iscrizione e la valutazione del fair value alla data di rilevazione.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi basati su dati rilevabili sul mercato quali attualizzazione di flussi futuri e modelli di determinazione del prezzo delle opzioni.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

I risultati valutativi sono iscritti nel conto economico alla voce 110 "Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value".

## **60. DERIVATI DI COPERTURA**

La Banca non ha in essere contratti derivati di copertura.

## **70. ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA**

La banca non pone in essere operazioni di "macrohedging".

## **80. PASSIVITÀ FISCALI**

La voce comprende:

- Passività fiscali correnti
- Passività differite in contropartita al conto economico
- Passività differite in contropartita al patrimonio netto

Vedi voce 130 dell'attivo.

## **90. PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE**

Vedi voce 140 dell'attivo.

## **100. ALTRE PASSIVITÀ**

Valgono, in quanto applicabili, le medesime istruzioni della voce 160 dell'attivo ("altre attività").

Nella presente voce vanno inoltre inclusi:

- a) i debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma;
- b) gli impegni irrevocabili a erogare fondi;
- c) gli accordi di pagamento basati su proprie azioni;
- d) i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi;
- e) i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie.

## 110. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

In base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art.2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un *piano a contribuzione definita*, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;
- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente, permane invece come *piano a prestazione definita*, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. In conseguenza di ciò si è reso necessario un ricalcolo attuariale del valore del TFR alla data del 31 dicembre 2006, al fine di tenere in considerazione quanto segue:
  - allineamento delle ipotesi di incremento salariale a quelle previste dall'art. 2120 c.c.;
  - eliminazione del metodo del pro-rata del servizio prestato, in quanto le prestazioni da valutare possono considerarsi interamente maturate.

Le differenze derivanti da tale *restatement* sono state trattate secondo le regole applicabili al c.d. *curtailment*, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, che ne prevedono l'imputazione diretta a conto economico; al 31.12.2007 l'effetto prodotto delle modifiche suddette è stato positivo, quali minori costi del personale.

Il tasso utilizzato ai fini dell'attualizzazione del TFR maturato è determinato in linea con quanto previsto dal paragrafo 78 dello IAS 19, con riferimento ai rendimenti di mercato alla data di valutazione di titoli di aziende primarie. È stata prevista la correlazione tra il tasso di attualizzazione e l'orizzonte di scadenza medio relativo alle erogazioni delle prestazioni (*duration*).

L'ammontare complessivo del trattamento di fine rapporto viene certificato annualmente da un attuario indipendente.

La contabilizzazione degli utili/perdite attuariali avviene a conto economico.

## 120. FONDI PER RISCHI E ONERI

La voce comprende:

- i fondi di quiescenza e per obblighi simili;
- altri fondi per rischi ed oneri - controversie legali;
  - oneri per il personale;
  - altri fondi.

Nella sottovoce "fondi di quiescenza e obblighi simili" vanno indicati esclusivamente i fondi di previdenza complementare a prestazione definita e quelli a contribuzione definita (sempreché vi sia una garanzia, legale o sostanziale, sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari) classificati come "fondi interni" ai sensi della vigente legislazione previdenziale. I restanti fondi di previdenza complementare ("fondi esterni") sono inclusi soltanto se è stata rilasciata una garanzia sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari.

Nella sottovoce “altri fondi” figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate e dei derivati creditizi ad esse assimilati ai sensi dello IAS 39, da ricondurre alle “altre passività”.

### **130. RISERVE DA VALUTAZIONE**

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative:

- alle attività finanziarie disponibili per la vendita;
- alle attività materiali;
- a leggi speciali di rivalutazione, anche se oggetto di “affrancamento” fiscale.

### **140. AZIONI RIMBORSABILI**

La Banca non ha alcun obbligo di rimborso/riacquisto nei confronti dei soci.

### **150. STRUMENTI DI CAPITALE**

Nella presente voce figura l’ammontare complessivo degli strumenti rappresentativi di patrimonio netto, diversi dal capitale e dalle riserve.

La Banca non valorizza questa voce.

### **160. RISERVE**

Nella presente voce figurano le riserve di utili:

“legale”, “statutaria”, “per acquisto azioni proprie”, “altre”.

### **180. CAPITALE**

Nella presente voce figura l’importo delle azioni emesse dalla banca al netto dell’importo del capitale sottoscritto e non ancora versato alla data di riferimento.

### **190. AZIONI PROPRIE**

Nella presente voce vanno indicate, con il segno negativo, le azioni proprie della banca detenute da quest’ultima.

## IL RENDICONTO FINANZIARIO

Lo IAS 7 stabilisce che il rendiconto finanziario può essere redatto seguendo, alternativamente, il “metodo diretto” o quello “indiretto”. La Banca ha optato per il metodo indiretto di seguito illustrato.

### Metodo indiretto

I flussi finanziari (incassi e pagamenti) relativi all’attività operativa, di investimento e di provvista, vanno indicati al lordo, cioè senza compensazioni, fatte salve le eccezioni facoltative previste dallo IAS 7, paragrafi 22 e 24.

Nella voce “rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento” vanno comprese le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, altre operazioni, avviamento. Sono escluse le riprese di valore da incassi.

Nella voce “altri aggiustamenti” figura il saldo delle altre componenti reddituali, positive e negative, non liquidate nell’esercizio (le plus/minusvalenze su partecipazioni, interessi attivi incassati, interessi attivi non pagati, ecc.).

Nelle sezioni 2 e 3 deve essere indicata la liquidità generata (o assorbita), nel corso dell’esercizio, dalla riduzione (incremento) delle attività e dall’incremento (riduzione) delle passività finanziarie per effetto di nuove operazioni e di rimborsi di operazioni esistenti. Sono esclusi gli incrementi e i decrementi dovuti alle valutazioni (rettifiche e riprese di valore, variazioni di fair value ecc.), agli interessi maturati nell’esercizio e non pagati/incassati, alle riclassificazioni tra portafogli di attività, nonché all’ammortamento, rispettivamente, degli sconti e dei premi.

Nella voce “altre passività” figura anche il fondo di trattamento di fine rapporto.

Nelle voci “vendite di rami d’azienda” e “acquisti di rami d’azienda” il valore complessivo degli incassi e dei pagamenti effettuati quali corrispettivi delle vendite o degli acquisti deve essere presentato nel rendiconto finanziario al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti acquisiti o dismessi.

Nella voce “emissioni/acquisti di azioni proprie” sono convenzionalmente incluse le azioni con diritto di recesso. Vi figurano anche i premi pagati o incassati su proprie azioni aventi come contropartita il patrimonio netto. In calce alla tavola vanno fornite le informazioni previste dallo IAS 7, paragrafi 40 e 48 (limitatamente alle filiali estere), nonché quelle di cui all’IFRS 5, paragrafo 33, lett. c).

## ALTRE INFORMAZIONI

### Operazioni in valuta

Un'operazione in valuta estera è registrata, al momento della rilevazione iniziale, nella valuta funzionale applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra la valuta funzionale e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

A ogni data di riferimento del bilancio gli elementi monetari in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di chiusura; gli elementi non monetari che sono valutati al costo storico in valuta estera sono convertiti usando il tasso di cambio in essere alla data dell'operazione; gli elementi non monetari che sono valutati al fair value in una valuta estera sono convertiti utilizzando i tassi di cambio alla data in cui il fair value è determinato.

Le differenze di cambio, derivanti dall'estinzione di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari, a tassi differenti da quelli ai quali erano stati convertiti al momento della rilevazione iniziale durante l'esercizio o in bilanci precedenti, sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui hanno origine, ad eccezione delle differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera.

Le differenze di cambio, derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera di un'impresa che redige il bilancio, sono rilevate nel conto economico del bilancio individuale dell'impresa che redige il bilancio o del bilancio individuale della gestione estera. Nel bilancio che include la gestione estera (per esempio il bilancio consolidato quando la gestione estera è una controllata), tali differenze di cambio sono rilevate inizialmente in una componente separata di patrimonio netto e rilevate nel conto economico alla dismissione dell'investimento netto.

Quando un utile o una perdita di un elemento non monetario viene rilevato direttamente nel patrimonio netto, ogni componente di cambio di tale utile o perdita è rilevato direttamente nel patrimonio netto. Viceversa, quando un'utile o una perdita di un elemento non monetario è rilevato nel conto economico, ciascuna componente di cambio di tale utile o perdita è rilevata nel conto economico.

### Benefici ai dipendenti

Si considerano tali tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti e si suddividono fra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti per la cessazione del rapporto di lavoro) dovuti interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa;
- benefici successivi al rapporto di lavoro per quelli dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro;
- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti e dovuti interamente al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto il lavoro relativo.

**Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**
**ATTIVO**
**SEZIONE 1 – CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10**
**1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

Voci/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
a) Cassa	20.018	15.803	26,67
b) Depositi liberi presso Banche Centrali			
<b>Totale</b>	<b>20.018</b>	<b>15.803</b>	<b>26,67</b>

**SEZIONE 2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20**
**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	31.12.2007		31.12.2006		Var. % 07/06
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	
<b>A Attività per cassa</b>					
1 Titoli di Debito	8.882	52.721	11.951	94.903	-42,35
1.1 Titoli strutturati					
1.2 Altri titoli di debito	8.882	52.721	11.951	94.903	-42,35
2 Titoli di Capitale			267		
3 Quote di O.I.C.R.				3.042	
4 Finanziamenti					
4.1 Pronti contro termine attivi					
4.2 Altri					
5 Attività deteriorate					
6 Attività cedute non cancellate	26.912	115.759	120.218	91.232	-32,53
<b>Totale A</b>	<b>35.794</b>	<b>168.480</b>	<b>132.436</b>	<b>189.177</b>	<b>-78,75</b>
<b>B Strumenti derivati</b>					
1 Derivati Finanziari		1.027		1.615	-36,41
1.1 di negoziazione		580		495	
1.2 connessi con la fair value option		447		1.120	
1.3 altri					
2 Derivati creditizi		25			
2.1 di negoziazione		25			
2.2 connessi con la fair value option					
2.3 altri					
<b>Totale B</b>		<b>1.052</b>		<b>1.615</b>	<b>-34,86</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>35.794</b>	<b>169.532</b>	<b>132.436</b>	<b>190.792</b>	<b>-36,48</b>

Le attività cedute e non cancellate sono relative a titoli ceduti in operazioni pronti contro termine di raccolta.

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

Voci/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
<b>A. Attività per cassa</b>			
1. Titoli di Debito	<b>61.603</b>	<b>106.854</b>	<b>-42,35</b>
a) Governi e Banche Centrali	6.917	10.605	-34,78
b) Altri enti pubblici	49	924	-94,70
c) Banche	11.757	46.437	-74,68
d) Altri emittenti	42.880	48.888	-12,29
2. Titoli di Capitale		267	
a) Banche			
b) Altri Emittenti		267	
- imprese di assicurazione		267	
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie			
- altri			
3. Quote di OICR		3.042	
4. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri emittenti			
5. Attività deteriorate			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
6. Attività cedute non cancellate	142.671	211.450	-32,53
a) Governi e Banche Centrali	24.899	130.984	-80,99
b) Altri enti pubblici	744		
c) Banche	104.579	67.825	54,19
d) Altri soggetti	12.449	12.641	-1,52
<b>Totale A</b>	<b>204.274</b>	<b>321.613</b>	<b>-36,48</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>	<b>1.052</b>	<b>1.615</b>	<b>-34,86</b>
a) Banche	843	1.120	
b) Clientela	209	495	
<b>Totale B</b>	<b>1.052</b>	<b>1.615</b>	
<b>Totale A+B</b>	<b>205.326</b>	<b>323.228</b>	<b>-36,48</b>

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

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi Interesse	Valute e Oro	Titoli di Capitale	Crediti	Altro	31.12.07	31.12.06
<b>A Derivati quotati</b>							
1 Derivati finanziari:							
* con scambio di capitale							
- opzioni acquistate							
- altri derivati							
* senza scambio di capitale							
- opzioni acquistate							
- altri derivati							
2 Derivati creditizi:							
* con scambio di capitale							
* senza scambio di capitale							
<b>Totale A</b>							
<b>B Derivati non quotati</b>							
1 Derivati finanziari:	1.015				12	<b>1.027</b>	<b>1.615</b>
* con scambio di capitale							
- opzioni acquistate							
- altri derivati							
* senza scambio di capitale	1.015				12	1.027	1.615
- opzioni acquistate	61				12	73	119
- altri derivati	954					954	1.496
2 Derivati creditizi:				25		<b>25</b>	
* con scambio di capitale							
* senza scambio di capitale				25		25	
<b>Totale B</b>	<b>1.015</b>			<b>25</b>	<b>12</b>	<b>1.052</b>	<b>1.615</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>1.015</b>			<b>25</b>	<b>12</b>	<b>1.052</b>	<b>1.615</b>

I derivati finanziari non quotati su tassi di interesse si riferiscono ai valori positivi di contratti interest rate swap stipulati con banche ed economicamente legati a passività emesse dalla Banca e valutate al fair value (fair value option). Nei derivati non quotati "altro" è riclassificato il valore positivo di una opzione put che ha come sottostante il diritto di usufrutto su azioni della Med Holding S.p.A.

Nel corso del 2007 è stato anche stipulato un derivato creditizio che ha visto la Cassa operare come intermediaria per la sua controllata Banca di Imola.

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

Voci/Valori	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti</i>	<i>Totale</i>
<b>A Esistenze iniziali</b>	<b>106.854</b>	<b>267</b>	<b>3.042</b>		<b>110.163</b>
<b>B Aumenti</b>	<b>622.607</b>	<b>11.050</b>	<b>54</b>		<b>633.711</b>
B1 Acquisti	617.437	11.024			<b>628.461</b>
B2 Variazioni positive di FV	624				<b>624</b>
B3 Altre variazioni	4.546	26	54		<b>4.626</b>
<b>C Diminuzioni</b>	<b>667.858</b>	<b>11.317</b>	<b>3.096</b>		<b>682.271</b>
C1 Vendite	537.122	11.317	3.096		<b>551.535</b>
C2 Rimborsi	128.980				<b>128.980</b>
C3 Variazioni negative di FV	1.232				<b>1.232</b>
C4 Altre variazioni	524				<b>524</b>
<b>D Rimanenze Finali</b>	<b>61.603</b>				<b>61.603</b>

**SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40**
**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/Valori	31.12.2007		31.12.2006		Totale	Totale	Var% 07/06
	<i>Quotati</i>	<i>Non quotati</i>	<i>Quotati</i>	<i>Non quotati</i>	31.12.07	31.12.06	
<b>1 Titoli di Debito</b>	<b>9.717</b>	<b>44.387</b>		<b>79.442</b>	<b>54.104</b>	<b>79.442</b>	<b>-31,89</b>
1.1 Titoli strutturati							
1.2 Altri titoli di debito	9.717	44.387		79.442	54.104	79.442	-31,89
<b>2 Titoli di Capitale</b>	<b>4.199</b>	<b>10.618</b>		<b>10.219</b>	<b>14.817</b>	<b>10.219</b>	<b>44,99</b>
2.1 Valutati al fair value	4.199				4.199		
2.2 Valutati al costo		10.618		10.219	10.618	10.219	3,90
<b>3 Quote OICR</b>							
<b>4 Finanziamenti</b>							
<b>5 Attività deteriorate</b>							
<b>6 Attività cedute non cancellate</b>	<b>30.185</b>	<b>69.877</b>			<b>100.062</b>		
<b>Totale</b>	<b>44.101</b>	<b>124.882</b>		<b>89.661</b>	<b>168.983</b>	<b>89.661</b>	<b>88,47</b>

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

Voci/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
1 Titoli di Debito	54.104	79.442	-31,89
a) Governi e Banche Centrali	9.717		
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	4.727		
d) Altri emittenti	39.660	79.442	-50,08
2 Titoli di Capitale	14.817	10.219	44,99
a) Banche	10.103	7.674	31,65
b) Altri emittenti:	4.714	2.545	85,23
- imprese di assicurazione	1.770		
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie	2.944	2.545	15,68
- altri			
3 Quote di O.I.C.R.			
4 Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
5 Attività deteriorate			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
6 Attività cedute non cancellate	100.062		
a) Governi e Banche Centrali	30.185		
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	35.758		
d) Altri soggetti	34.119		
<b>Totale</b>	<b>168.983</b>	<b>89.661</b>	<b>88,47</b>

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

Voci/Valori	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti</i>	<i>Totale</i>
<b>A Esistenze iniziali</b>	<b>79.442</b>	<b>10.219</b>			<b>89.661</b>
<b>B Aumenti</b>	<b>111.979</b>	<b>18.085</b>			<b>130.064</b>
B1 Acquisti	108.496	17.182			125.678
B2 Variazioni positive di FV	216	35			251
B3 Riprese di valore					
- imputate a conto economico					
- imputate a patrimonio netto					
B4 Trasferimenti da altri portafogli					
B5 Altre variazioni	3.267	868			4.135
<b>C Diminuzioni</b>	<b>137.317</b>	<b>13.487</b>			<b>150.804</b>
C1 Vendite	135.480	13.483			148.963
C2 Rimborsi					
C3 Variazioni negative di FV	1.522	4			1.526
C4 Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5 Trasferimenti ad altri portafogli					
C6 Altre variazioni	315				315
<b>D Rimanenze Finali</b>	<b>54.104</b>	<b>14.817</b>			<b>68.921</b>

**Titoli di debito:** le altre variazioni in aumento comprendono la capitalizzazione degli interessi delle polizze assicurative e l'utile derivante dalla vendita di un titolo obbligazionario.

**Titoli di capitale:** le altre variazioni in aumento si riferiscono all'utile derivante dalla vendita di azioni Generali.

**SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60**
**6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazione/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
<b>A Crediti Verso Banche Centrali</b>	<b>2.354</b>	<b>82.817</b>	<b>-97,16</b>
1 Depositi vincolati			
2 Riserva obbligatoria	2.354	82.817	-97,16
3 Pronti contro termine attivi			
4 Altri			
<b>B Crediti Verso Banche</b>	<b>240.549</b>	<b>96.380</b>	<b>149,58</b>
1 Conti correnti e depositi liberi	81.521	17.697	n.s
2 Depositi vincolati	40.226	24.354	65,17
3 Altri finanziamenti	118.802	54.329	118,67
3.1 Pronti contro termine attivi			
3.2 Locazione finanziaria			
3.3 Altri	118.802	54.329	118,67
4 Titoli di debito			
4.1 Titoli strutturati			
4.2 Altri titoli di debito			
5 Attività deteriorate			
6 Attività cedute non cancellate			
<b>Totale (valore di Bilancio)</b>	<b>242.903</b>	<b>179.197</b>	<b>35,55</b>
<b>Totale (Fair Value)</b>	<b>242.903</b>	<b>179.197</b>	<b>35,55</b>

Il fair value dei crediti verso banche non differisce dal valore nominale degli stessi in quanto i tassi sono di mercato e le esposizioni sono a breve termine.

**SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70**
**7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazione/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
1 Conti correnti	689.636	591.165	16,66
2 Pronti contro termine attivi			
3 Mutui	1.063.912	917.527	15,95
4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	17.691	12.028	47,08
5 Locazione finanziaria			
6 Factoring			
7 Altre operazioni	546.085	464.448	17,58
8 Titoli di debito			
8.1 Titoli strutturati			
8.2 Altri titoli di debito			
9 Attività deteriorate	25.031	24.532	2,03
10 Attività cedute non cancellate			
<b>Totale (Valore di bilancio)</b>	<b>2.342.355</b>	<b>2.009.700</b>	<b>16,55</b>
<b>Totale (Fair Value)</b>	<b>2.447.410</b>	<b>2.077.752</b>	<b>17,79</b>

Le informazioni relative al fair value dei crediti sono state ottenute tramite modelli di calcolo che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri tramite un tasso risk free. Tale tasso è stato applicato su tutte le tipologie di crediti, prescindendo da considerazioni relative ad altri fattori di rischio (controparte, credito).

**7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
<b>1 Titoli di debito emessi da:</b>			
a) Governi			
b) Altri Enti pubblici			
c) Altri emittenti			
- imprese non finanziarie			
- imprese finanziarie			
- assicurazioni			
- altri			
<b>2 Finanziamenti verso:</b>	<b>2.317.324</b>	<b>1.985.168</b>	<b>16,73</b>
a) Governi			
b) Altri Enti pubblici	22.180	21.790	1,79
c) Altri soggetti	2.295.144	1.963.378	16,90
- imprese non finanziarie	1.605.472	1.374.708	16,79
- imprese finanziarie	213.091	157.409	35,37
- assicurazioni		56	
- altri	476.581	431.205	10,52
<b>3 Attività deteriorate:</b>	<b>25.031</b>	<b>24.532</b>	<b>2,03</b>
a) Governi			
b) Altri Enti pubblici			
c) Altri soggetti	25.031	24.532	2,03
- imprese non finanziarie	18.519	17.065	8,52
- imprese finanziarie	34	36	-5,56
- assicurazioni			
- altri	6.478	7.431	-12,82
<b>4 Attività cedute non cancellate:</b>			
a) Governi			
b) Altri Enti Pubblici			
c) Altri soggetti			
- imprese non finanziarie			
- imprese finanziarie			
- assicurazioni			
- altri			
<b>Totale</b>	<b>2.342.355</b>	<b>2.009.700</b>	<b>16,55</b>

**SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100**
**10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazioni	<i>Sede</i>	<i>Quote di partecip. %</i>	<i>Disponibilità voti %</i>
<hr/>			
A Imprese controllate in via esclusiva			
1. So.Fi.Ba.R S.p.A.	Ravenna	81,37	81,37
2. So.Ri.t Riscossioni Italia S.p.A.	Ravenna	83,94	83,94
3. Banca di Imola S.p.A.	Imola	23,57	23,57
C Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. CSE srl	Bologna	5,00	5,00

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

Denominazione	<i>Totale Attivo</i>	<i>Ricavi Totali</i>	<i>Utile (Perdita)</i>	<i>Patrimonio Netto</i>	<i>Valore di Bilancio</i>	<i>Fair Value</i>
<b>A Imprese controllate in via esclusiva</b>						
1. So.Fi.Ba.R S.p.A.	228.935	5.953	3.146	176.276	107.458	
2. So.R.It Riscossioni Italia S.p.A.	40.361	3.504	19	2.370	1.479	
3. Banca di Imola S.p.A.	1.388.181	87.578	12.015	110.757	36.983	
<b>C Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>						
C.S.E. SCRL Consorzio Servizi Bancari	98.195	101.935	13.380	61.550	387	

I dati di Bilancio del CSE si riferiscono al 31.12.2006 in quanto è l'ultimo bilancio attualmente disponibile.

L'utile del 2007 risulta comunque in linea con l'anno precedente.

**10.3 Partecipazioni: variazioni annue**

Attività/Valori	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
<b>A Esistenze iniziali</b>	<b>120.642</b>	<b>102.493</b>
<b>B Aumenti</b>	<b>43.022</b>	<b>43.820</b>
B1 Acquisti	40.665	39.996
B2 Riprese di valore		
B3 Rivalutazioni		
B4 Altre variazioni	2.357	3.824
<b>C Diminuzioni</b>	<b>17.357</b>	<b>25.671</b>
C1 Vendite	17.357	25.671
C2 Rettifiche di valore		
C3 Altre variazioni		
<b>D Rimanenze Finali</b>	<b>146.307</b>	<b>120.642</b>
<b>E Rivalutazioni Totali</b>		
<b>F Rettifiche totali</b>		

Gli acquisti si riferiscono alla sottoscrizione dell'aumento di capitale della sub-holding So.Fi.Ba.R S.p.A. perfezionato in data 27/12/2007.

Le vendite invece riguardano la cessione infragruppo alla sub-holding della partecipazione in Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. La plusvalenza generata dall'operazione pari a 2.357 mila euro è stata iscritta in una apposita riserva di patrimonio netto.

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110**
**11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
<b>A Attività ad uso funzionale</b>			
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>51.703</b>	<b>52.079</b>	<b>-0,72</b>
a) terreni	10.268	10.171	0,95
b) fabbricati	34.334	34.972	-1,82
c) mobili	1.432	1.243	15,21
d) impianti elettronici	358	528	-32,20
e) altre	5.311	5.165	2,83
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>8.126</b>	<b>5.921</b>	<b>37,24</b>
a) terreni	964	745	29,40
b) fabbricati	7.162	5.176	38,37
c) mobili			
d) impianti elettronici			
e) altre			
<b>Totale A</b>	<b>59.829</b>	<b>58.000</b>	<b>3,15</b>
<b>B Attività detenute a scopo di investimento</b>			
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>16.943</b>	<b>18.661</b>	<b>-9,21</b>
a) terreni	3.712	3.769	-1,51
b) fabbricati	13.231	14.892	-11,15
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>767</b>	<b>161</b>	<b>376,40</b>
a) terreni	103	19	442,11
b) fabbricati	664	142	367,61
<b>Totale B</b>	<b>17.710</b>	<b>18.822</b>	<b>-5,91</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>77.539</b>	<b>76.822</b>	<b>0,93</b>

Nel corso del 2007 è stata effettuata una operazione di leas-back con Centro Leasing Banca S.p.A. riferita a due unità immobiliari di Faenza che accolgono rispettivamente una filiale ed un ufficio.

Si è anche perfezionata la vendita di un immobile civile sito a San Zaccaria e di una porzione di terreno di pertinenza della filiale di San Pietro in Vincoli.

**11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>	<i>Mobili</i>	<i>Impianti Elettronici</i>	<i>Altre</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali Lorde</b>	<b>10.916</b>	<b>56.597</b>	<b>8.469</b>	<b>8.714</b>	<b>20.775</b>	<b>105.471</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		16.449	7.226	8.186	15.610	47.471
A.2 Esistenze iniziali nette	10.916	40.148	1.243	528	5.165	58.000
<b>B. Aumenti:</b>	<b>476</b>	<b>2.462</b>	<b>590</b>	<b>120</b>	<b>1.376</b>	<b>5.024</b>
B.1 Acquisti	410	2.322	590	120	1.376	4.818
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		140				140
B.3 Riprese di Valore						
B.4 Variazioni positive di Fair Value imputate a:						
a) Patrimonio Netto						
b) Conto Economico						
B.5 Differenze positive di Cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre Variazioni	66					66
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>160</b>	<b>1.114</b>	<b>401</b>	<b>290</b>	<b>1.230</b>	<b>3.195</b>
C.1 Vendite	160				103	263
C.2 Ammortamenti		1.114	401	290	1.127	2.932
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) Patrimonio Netto						
b) Conto Economico						
C.4 Variazioni negative di Fair Value imputate a:						
a) Patrimonio Netto						
b) Conto Economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre Variazioni						
<b>D. Rimanenze Finali nette</b>	<b>11.232</b>	<b>41.496</b>	<b>1.432</b>	<b>358</b>	<b>5.311</b>	<b>59.829</b>
D.1 Riduzione di Valore totali nette		17.563	7.627	6.263	16.712	48.165
<b>D.2 Rimanenze Finali Lorde</b>	<b>11.232</b>	<b>59.059</b>	<b>9.059</b>	<b>6.621</b>	<b>22.023</b>	<b>107.994</b>
E. Valutazione al Costo						

**11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

Voci	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.788</b>	<b>15.034</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>124</b>	<b>1.540</b>
B.1 Acquisti	124	1.216
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di Fair Value		
B.4 Riprese di Valore		
B.5 Differenze positive di Cambio		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre Variazioni		324
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>97</b>	<b>2.679</b>
C.1 Vendite	97	2.430
C.2 Ammortamenti		249
C.3 Variazioni negative di Fair Value		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze negative di cambio		
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività		
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre Variazioni		
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>3.815</b>	<b>13.895</b>
E. Valutazione al Fair Value	4.075	14.068

**SEZIONE 12 – ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 120**
**12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

Attività/Valori	31.12.2007		31.12.2006	
	<i>Durata</i>	<i>Durata</i>	<i>Durata</i>	<i>Durata</i>
	<i>Limitata</i>	<i>Illimitata</i>	<i>Limitata</i>	<i>Illimitata</i>
<b>A.1 Avviamento:</b>				
<b>A.2 Altre Attività immateriali</b>	180		246	
A.2.1 Attività valutate al costo:	180		246	
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività	180		246	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>180</b>		<b>246</b>	

**12.2 Attività immateriali: variazioni annue**

	Altre attività immateriali		Altre attività immateriali		Totale	
	Avviamento	Generate internamente		Altre		
		Lim.	Illim.	Lim.		Illim.
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>334</b>		<b>334</b>	
A.1 Riduzioni di valore totali nette			88		88	
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>			<b>246</b>		<b>246</b>	
<b>B. Aumenti:</b>			<b>48</b>		<b>48</b>	
B.1 Acquisti			48		48	
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di Valore						
B.4 Variazioni positive di Fair Value imputate a:						
a) Patrimonio Netto						
b) Conto Economico						
B.5 Differenze positive di Cambio						
B.6 Altre Variazioni						
<b>C. Diminuzioni:</b>			<b>114</b>		<b>114</b>	
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore:						
- Ammortamenti			114		114	
- Svalutazioni						
+ Patrimonio Netto						
+ Conto Economico						
C.3 Variazioni negative di Fair Value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Altre Variazioni						
<b>D. Rimanenze Finali nette</b>			<b>180</b>		<b>180</b>	
D.1 Rettifiche di Valore totali nette			114		114	
<b>D.2 Rimanenze Finali Lorde</b>			<b>294</b>		<b>294</b>	
<b>E. Valutazione al Costo</b>						

## **SEZIONE 13 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCI 130 DELL’ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO**

### **13.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

Le principali differenze deducibili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- fondi rischi e oneri per controversie legali per 1.519 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 1.077 mila euro;
- altre passività per 3.176 mila euro;
- spese di rappresentanza per 33 mila euro;
- altre pari a 16 mila euro.

Le differenze deducibili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano le riserve da valutazione negative concernenti attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli obbligazionari) il cui fair value risulta inferiore al costo.

### **13.2 Passività per imposte differite: composizione**

Le principali differenze tassabili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- plusvalenze conseguite a seguito di cessioni di immobili e partecipazioni per le quali si beneficia della rateizzazione del pagamento delle imposte in cinque anni ai sensi dell’art. 86, comma 4 del D.P.R. n. 917/86 per 166 mila euro;
- storno ammortamento terreni, rivalutazione di immobili e terreni in sede di FTA e altre rivalutazioni effettuate in passato per 15.824 mila euro;
- fondi rischi su crediti di cui all’art. 106 comma 3 del D.P.R. n. 917/86 portati a patrimonio in sede di FTA ed altri effetti ex art. 109 del DPR n. 917/86 per 3.923 mila euro;
- disallineamenti fiscali su partecipazioni per 105 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 237 mila euro.

Le differenze tassabili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano le riserve da valutazione positive concernenti attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli obbligazionari) il cui fair value risulta superiore al costo.

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

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>5.905</b>	<b>5.123</b>
<b>2. Aumenti:</b>	<b>2.667</b>	<b>2.151</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	2.667	2.151
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.752</b>	<b>1.369</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:	2.169	1.369
a) rigiri	2.169	1.369
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento dei criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	583	
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo Finale</b>	<b>5.820</b>	<b>5.905</b>

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

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>22.542</b>	<b>24.559</b>
<b>2. Aumenti:</b>	<b>2.230</b>	<b>3.836</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:	1.058	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre	1.058	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	1.172	3.836
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>4.517</b>	<b>5.853</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:	985	5.853
a) rigiri	985	5.853
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	3.532	
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo Finale</b>	<b>20.255</b>	<b>22.542</b>

La riduzione delle aliquote fiscali (Ires e Irap) è dovuta alla Legge 24 dicembre 2007, n. 244 (legge finanziaria 2008); sulle modalità di rilevazione in bilancio delle variazioni collegate a quanto emerso in sede di First Time Adoption, si sono espresse la Banca d'Italia, la Consob, l'Isvap, l'Abi e gli organismi dei professionisti contabili. La Cassa si è uniformata a dette interpretazioni e quindi ha preso atto che le suddette registrazioni vanno:

- in contropartita del conto economico, per quelle attività e passività fiscali le cui variazioni sarebbero confluite, in costanza di IAS/IFRS, nel conto economico (+ 1.607 mila euro);
- in contropartita del patrimonio netto, per quelle attività e passività fiscali le cui variazioni sarebbero confluite, in costanza di IAS/IFRS, nel patrimonio netto (non ne sono emerse).

Con riguardo alle rivalutazioni degli immobili al fair value come sostituto del costo effettuate alla data di FTA, la Cassa ha seguito il trattamento contabile stabilito dalla Banca d'Italia nella lettera del 31 marzo 2006 e avallato dall'Abi con comunicazione del 12 marzo 2008, incrementando il patrimonio netto (riserve di rivalutazione) di 1.340 mila euro.

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

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
<b>1. Importo iniziale</b>		
<b>2. Aumenti:</b>	<b>496</b>	
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	496	
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:		
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento dei criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo Finale</b>	<b>496</b>	

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

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
<b>1. Importo iniziale</b>		<b>438</b>
<b>2. Aumenti:</b>	<b>82</b>	
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	82	
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		<b>438</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:		438
a) rigiri		438
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo Finale</b>	<b>82</b>	

**SEZIONE 15 – ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 150**
**15.1 Altre attività: composizione**

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>var % 07/06</i>
Importi da regolare in stanza	24.415	32.312	-24,44
Assegni in lavorazione	3.251	5.511	-41,01
Prelievi bancomat in lavorazione	1.926	910	111,65
Spese sostenute su imm.terzi	2.052	1.642	24,97
Debitori diversi in lavorazione	9.711	8.584	13,13
Altri	8.513	10.751	-20,82
<b>Totale</b>	<b>49.868</b>	<b>59.710</b>	<b>-16,48</b>

Nella voce “Altri” sono ricomprese partite di importo non rilevante che non hanno ancora trovato la loro destinazione definitiva.

**PASSIVO**
**SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10**
**1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/ Componenti del Gruppo	31.12.2007	31.12.2006	var % 07/06
<b>1 Debiti verso Banche centrali</b>			
<b>2 Debiti verso Banche</b>	<b>314.386</b>	<b>129.120</b>	<b>143,48</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	186.161	75.057	148,03
2.2 Depositi vincolati	112.750	36.680	207,39
2.3 Finanziamenti	15.475	17.383	-10,98
2.3.1 Locazione finanziaria	7.494	5.431	37,99
2.3.2 Altri	7.981	11.952	-33,22
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio			
2.5.1 pronti contro termine passivi			
2.5.2 Altre			
2.6 Altri debiti			
<b>Totale</b>	<b>314.386</b>	<b>129.120</b>	<b>143,48</b>
<b>Fair Value</b>	<b>314.386</b>	<b>129.120</b>	<b>143,48</b>

Il fair value dei Debiti verso banche approssima il valore di Bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine, entro i dodici mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato.

**1.5 Debiti per locazione finanziaria**

Sono relativi al debito residuo maturato su nove immobili acquisiti in leasing.

**SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20**
**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>var % 07/06</i>
1. Conti correnti e depositi liberi	1.065.065	1.104.469	-3,57
2. Depositi vincolati		23.008	
3. Fondi di terzi in amministrazione			
4. Finanziamenti			
4.1 Locazione Finanziaria			
4.2 Altri			
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	239.801	211.474	13,40
6.1 Pronti contro termine passivi	239.801	211.474	13,40
6.2 Altre			
7. Altri debiti	16.659	33.449	-50.20
<b>Totale</b>	<b>1.321.525</b>	<b>1.372.400</b>	<b>-3,71</b>
<b>Fair Value</b>	<b>1.321.525</b>	<b>1.372.400</b>	<b>-3,71</b>

Il fair value dei Debiti verso clientela approssima il valore di bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine, entro i dodici mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato.

**SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30**
**3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica**

Tipologia titoli/ Componenti del Gruppo	31.12.2007		31.12.2006		var % 07/06 (VB)	var % 07/06 (FV)
	VB	FV	VB	FV		
<b>A. Titoli quotati</b>						
1. Obbligazioni						
1.1 strutturate						
1.2 altre						
2. Altri titoli						
2.1 strutturati						
2.2 altri						
<b>B. Titoli non quotati</b>	<b>897.285</b>	<b>881.174</b>	<b>638.392</b>	<b>625.313</b>	<b>40,55</b>	<b>40,92</b>
1. Obbligazioni	859.244	843.156	606.003	593.000	41,79	42,18
1.1 strutturate						
1.2 altre	859.244	843.156	606.003	593.000		
2. Altri titoli	38.041	38.018	32.389	32.313	17,45	17,66
2.1 strutturati						
2.2 altri	38.041	38.018	32.389	32.313		
<b>Totale</b>	<b>897.285</b>	<b>881.174</b>	<b>638.392</b>	<b>625.313</b>	<b>40,55</b>	<b>40,92</b>

Il fair value dei Titoli in circolazione è stato calcolato attraverso una procedura interna applicando criteri espressamente previsti per tali poste.

**3.2 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli subordinati**

Ammontano a 30.081 mila euro e rappresentano un unico prestito obbligazionario emesso dalla Cassa in data 16.12.2003 con scadenza il 16/12/2010, a tasso variabile, cedola semestrale, ancorato alla media Euribor 6 mesi +0,10.

**SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40**
**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/valori	31.12.2007			31.12.2006			
	VN	FV		VN	FV		FV*
		Q	NQ		Q	NQ	
<b>A. Passività per Cassa</b>							
<b>1. Debiti verso banche</b>							
<b>2. Debiti verso clientela</b>							
<b>3. Titoli di debito</b>							
3.1 Obbligazioni							
3.1.1 Strutturate							
3.1.2 Altre obbligazioni							
3.2 Altri Titoli							
3.2.1 Strutturati							
3.2.2 Altri							
<b>Totale A</b>							
<b>B. Strumenti Derivati</b>							
<b>1. Derivati finanziari</b>			<b>2.285</b>				<b>2.123</b>
1.1 Di negoziazione			622				656
1.2 Connessi con la FVO			1.663				1.467
1.3 Altri							
<b>2. Derivati creditizi</b>			<b>24</b>				
2.1 Di negoziazione			24				
2.2 Connessi con la FVO							
2.3 Altri							
<b>Totale B</b>			<b>2.309</b>				<b>2.123</b>
<b>Totale (A+B)</b>			<b>2.309</b>				<b>2.123</b>

**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*

 Q = *quotati*

 NQ = *non quotati*

Il fair value dei derivati finanziari di negoziazione calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento di merito creditizio delle controparti è pari a 596 mila euro.

**4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati**

Tipologie derivati/attività sottostanti	<i>Tassi Interesse</i>	<i>Valute e Oro</i>	<i>Titoli di Capitale</i>	<i>Crediti</i>	<i>Altro</i>	31.12.07	31.12.06
<b>A. Derivati quotati</b>							
<b>1. Derivati finanziari</b>							
<b>- con scambio di capitale</b>							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
<b>- senza scambio di capitale</b>							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
<b>2. Derivati creditizi</b>							
- con scambio di capitale							
- senza scambio di capitale							
<b>Totale A</b>							
<b>B. Derivati non quotati</b>							
<b>1. Derivati finanziari</b>	<b>2.285</b>					<b>2.285</b>	<b>2.123</b>
<b>- con scambio di capitale</b>							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
<b>- senza scambio di capitale</b>	<b>2.285</b>					<b>2.285</b>	<b>2.123</b>
- opzioni emesse	61					61	
- altri derivati	2.224					2.224	2.123
<b>2. Derivati creditizi</b>				<b>24</b>		<b>24</b>	
- con scambio di capitale							
- senza scambio di capitale				24		24	
<b>Totale B</b>	<b>2.285</b>			<b>24</b>		<b>2.309</b>	<b>2.123</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>2.285</b>			<b>24</b>		<b>2.309</b>	<b>2.123</b>

**SEZIONE 5 – PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50**
**5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica**

Tipologia operazione/Valori	31.12.2007			31.12.2006			
	VN	FV		VN	FV		FV*
		Q	NQ		Q	NQ	
<b>1. Debiti verso banche</b>							
1.1 Strutturati							
1.2 Altri							
<b>2. Debiti verso clientela</b>							
2.1 Strutturati							
2.2 Altri							
<b>3. Titoli di debito</b>	<b>162.500</b>	<b>165.741</b>		<b>203.000</b>	<b>204.197</b>		
1.1 strutturati							
1.2 Altri	162.500	165.741		203.000	204.197		
<b>Totale</b>	<b>162.500</b>	<b>165.741</b>		<b>203.000</b>	<b>204.197</b>		

**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*

Q = *quotati*

NQ = *non quotati*

Nella presente voce sono compresi titoli obbligazionari valutati al fair value avvalendosi della fair value option riconducibile a quanto consentito dallo IAS 39 per le cosiddette “coperture naturali”.

Il fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio non viene indicato in quanto il nostro merito creditizio è pari a zero e non ha subito modifiche nel tempo.

**5.2 Dettaglio della voce 50 “passività finanziarie valutate al fair value”: passività subordinate**

La Cassa non detiene passività subordinate valutate al fair value.

**5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue**

	<i>Debiti verso Banche</i>	<i>Debiti verso Clientela</i>	<i>Titoli in circolazione</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>204.197</b>	<b>204.197</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>43.169</b>	<b>43.169</b>
B1. Emissioni			39.363	39.363
B2. Vendite				
B3. Variazioni pos. di fair value			699	699
B4. Altre variazioni			3.107	3.107
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>81.625</b>	<b>81.625</b>
C1. Acquisti				
C.2 Rimborsi			77.643	77.643
C.3 Variazioni neg. di fair value			450	450
C.4 Altre Variazioni			3.532	3.532
<b>D. Rimanenze Finali</b>			<b>165.741</b>	<b>165.741</b>

**SEZIONE 10 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100**
**10.1 Altre passività: composizione**

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>var % 07/06</i>
Partite viaggianti in corso di lavorazione	292	838	-65,16
Bonifici da regolare in stanza	13.465	20.612	-34,67
Sbilancio illiquide effetti	12.459		
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	852	443	92,33
Contributi da versare c/erario	6.781	5.878	15,36
Somme a disposizione della clientela	3.124	2.010	55,42
Debiti riferiti al personale	3.580	2.676	33,78
Svalutazioni garanzie e impegni	129	129	
Debiti verso fornitori	4.126	2.690	53,38
Altri	14.950	14.733	1,47
<b>Totale</b>	<b>59.758</b>	<b>50.009</b>	<b>19,49</b>

Nella voce “Altri” trovano allocazione passività residuali non rilevanti che non hanno al momento trovato appostazioni definitive.

**SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110**
**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	31.12.2007	31.12.2006	var % 07/06
<b>A Esistenze Iniziali</b>	<b>10.328</b>	<b>10.313</b>	<b>0,15</b>
<b>B1 Aumenti</b>	<b>907</b>	<b>1.327</b>	<b>-31,65</b>
B2 Accantonamento dell'esercizio	843	1.260	-33,10
B3 Altre variazioni in aumento	64	67	-4,48
<b>C1 Diminuzioni</b>	<b>3.863</b>	<b>1.312</b>	<b>196,72</b>
C2 Liquidazioni effettuate	1.220	1.312	-7,01
C3 Altre variazioni in diminuzione	2.673		n.s.
<b>D Rimanenze finali</b>	<b>7.342</b>	<b>10.328</b>	<b>-28,91</b>

**11.2 Altre informazioni**

Il trattamento di fine rapporto è considerato quale programma a benefici definiti e richiede come tale la determinazione del valore dell'obbligazione sulla base di ipotesi attuariali e l'assoggettamento ad attualizzazione in quanto il debito può essere estinto significativamente dopo che i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa relativa.

La variazione prodotta dalla legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge finanziaria 2007) per le imprese con più di 50 dipendenti ha comportato anche per la nostra banca il seguente cambiamento. Mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, sono versati ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero all'I.N.P.S. in un apposito Fondo (Fondo di Tesoreria) per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art.2120 del Codice Civile.

Le differenze positive derivanti da tale cambiamento sono state trattate secondo le regole di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, che ne prevedono l'imputazione diretta a conto economico e sono allocate nelle altre variazioni ed ammontano a 2.674 mila euro.

L'importo contabilizzato come passività è pari al valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti alla data di riferimento del bilancio; non ci si è avvalsi del trattamento contabile del corridoio. L'ammontare complessivo a fine anno del trattamento di fine rapporto è stato certificato da un attuario indipendente.

Per la valutazione al 31.12.2007 del valore attuale dell'obbligazione è stato utilizzato un tasso d'interesse annuo costante pari al 4.60% e l'effetto di attualizzazione è pari a 232 mila euro negativo.

**SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI ED ONERI – VOCE 120**
**12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione**

Voci/Componenti	31.12.2007	31.12.2006	var % 07/06
1. Fondi di quiescenza aziendali	<b>2.354</b>	<b>2.544</b>	<b>-7,47</b>
2. Altri fondi per rischi e oneri	<b>9.531</b>	<b>8.780</b>	<b>8,55</b>
2.1 Controversie legali	4.688	3.742	25,28
2.2 Oneri per il personale	3.188	3.352	-4,89
2.3 Altri	1.655	1.686	-1,84
<b>Totale</b>	<b>11.885</b>	<b>11.324</b>	<b>4,95</b>

**12.2 Fondi per rischi ed oneri variazioni annue**

	<i>Fondi di Quiescenza</i>	<i>Altri fondi</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.544</b>	<b>8.780</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>111</b>	<b>5.111</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	111	5.004
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni in aumento		107
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>301</b>	<b>4.360</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	301	4.360
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.354</b>	<b>9.531</b>

**12.3 Fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita**

A seguito della trasformazione/liquidazione dei fondi di quiescenza continuano a godere dei benefici previsti dai predetti fondi solamente gli iscritti in pensione. In particolare presso la Cassa, sono presenti fondi pensionistici che, sulla base di accordi collettivi e delle norme vigenti in materia di previdenza complementare, erogano prestazioni al personale bancario ed esattoriale già stato dipendente della Cassa. All'obbligazione nei confronti dei beneficiari la Cassa fa fronte con accantonamenti annuali sulla base delle valutazioni attuariali effettuate da un professionista attuario indipendente.

**12.4 Fondi per rischi ed oneri: altri fondi**

Gli "altri fondi" sono distinti in:

- controversie legali: il fondo è costituito per fronteggiare eventuali perdite su cause passive e revocatorie fallimentari;
- oneri diversi per il personale: è relativo, fra l'altro, al premio aziendale, a somme dovute a titolo di solidarietà, a oneri per il sistema incentivante;
- altri fondi: si tratta prevalentemente di accantonamenti a fronte di rischi operativi.

## SEZIONE 14 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

### 14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	31.12.2007	31.12.2006
1. Capitale	151.372	151.372
2. Sovrapprezzi di emissione	126.479	126.479
3. Riserve	125.037	108.863
4. (Azioni Proprie)		
5. Riserve da valutazione	22.299	21.823
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) di esercizio	34.522	31.574
<b>Totale</b>	<b>459.709</b>	<b>440.111</b>

### 14.2 Capitale e azioni proprie: composizione

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è composto da 29.110.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di 5,2 euro.

Alla data di riferimento non ci sono azioni proprie in portafoglio.

### 14.3 Capitale - numero di azioni: variazioni annue

Nell'anno 2007 non si sono verificate variazioni di capitale sociale.

### 14.5 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve ammontano a 125.037 mila euro ed includono:

- riserva legale 31.000;
- riserva statutaria 50.047;
- riserva ex D.Lgs. 124/99 26;
- effetto generato in sede di transizione agli IAS 41.607;
- riserve plusvalenze vendita partecipazioni *under common control* 2.357.

### 14.7 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Valori	31.12.2007	31.12.2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(865)	
2. Attività materiali		
3. Attività immateriali		
4. Copertura di investimenti esteri		
5. Copertura di flussi finanziari		
6. Differenze di cambio		
7. Attività non correnti in via di dismissione		
8. Leggi speciali di rivalutazione	23.164	21.823
<b>Totale</b>	<b>22.299</b>	<b>21.823</b>

**14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue**

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutaz.
<b>A. Esistenze iniziali</b>								<b>21.823</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>170</b>							<b>1.341</b>
B.1 Incrementi di fair value	170							
B.2 Altre variazioni								1.341
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.035</b>							
C.1 Riduzioni di fair value	1.035							
C.2 Altre Variazioni								
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>(865)</b>							<b>23.164</b>

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

Attività/Valori	31.12.2007		31.12.2006	
	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>
1. Titoli di debito	146	(1.032)		
2. Titoli di capitale	24	(3)		
3. Quote di OICR				
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>170</b>	<b>(1.035)</b>		

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

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti</i>
<b>1. Esistenze iniziali</b>				
<b>2. Variazioni positive</b>		<b>146</b>		<b>24</b>
2.1 Incrementi da fair value		146		24
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative - da deterioramento - da realizzo				
2.3 Altre Variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>		<b>1.032</b>		<b>3</b>
3.1 Riduzioni di fair value		1.032		3
3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive - da realizzo				
3.3 Altre variazioni				
<b>4. Rimanenze Finali</b>		<b>(886)</b>		<b>21</b>

**ALTRE INFORMAZIONI**
**1. Garanzie rilasciate e impegni**

Operazioni	31.12.2007	31.12.2006
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	<b>88.981</b>	<b>91.736</b>
a) Banche	10	10
b) Clientela	88.971	91.726
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	<b>349.355</b>	<b>329.041</b>
a) Banche	13.827	13.589
b) Clientela	335.528	315.452
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	<b>121.501</b>	<b>200.002</b>
a) Banche	37.810	32.980
i) a utilizzo certo	15.194	7.794
ii) a utilizzo incerto	22.616	25.186
b) Clientela	83.691	167.022
i) a utilizzo certo	1	216
ii) a utilizzo incerto	83.690	166.806
4. Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	<b>5.000</b>	
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6. Altri impegni		
<b>Totale</b>	<b>564.837</b>	<b>620.779</b>

**2. Attività costituite in garanzia di proprie passività ed impegni**

Portafogli	31.12.2007	31.12.2006
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	143.687	216.633
2 Attività finanziarie valutate al fair value		
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	100.063	
4 Attività finanziarie detenute sino a scadenza		
5 Crediti verso banche		
6 Crediti verso clientela		
7 Attività materiali		
<b>Totale</b>	<b>243.750</b>	<b>216.633</b>

**4. Gestione e intermediazione per conto terzi**

Tipologia servizi	<i>31.12.2007</i>
<hr/>	
<b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi</b>	<b>341.803</b>
a) Acquisti	<b>201.154</b>
1. Regolati	201.154
2. Non regolati	
b) Vendite	<b>140.649</b>
1. Regolate	140.649
2. Non regolate	
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	<b>323.868</b>
a) Individuali	
b) Collettive	323.868
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>6.169.628</b>
a) Titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. Altri titoli	
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	5.776.909
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.044.195
2. Altri titoli	4.732.714
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.089.399
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	392.719
<b>4. Altre Operazioni</b>	
<b>Totale</b>	<b>6.835.299</b>

## Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### SEZIONE 1 – GLI INTERESSI – VOCI 10 E 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Att. finanz. in bonis		Att. finanz. Deteriorate	Altre Attività	31.12.07	31.12.06	Var. % 07/06
	Titoli di Deb.	Finanziam.					
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.336				3.336	4.543	-26,56
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.070				2.070	4.009	-48,38
3. Attività finanziarie detenute sino a scadenza							
4. Crediti verso banche		4.309			4.309	3.409	26,40
5. Crediti verso clientela		124.398	99		124.497	90.321	37,84
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Derivati di copertura							
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	9.169				9.169	7.717	18,82
9. Altre attività				233	233	87	167,82
<b>Totale</b>	<b>14.575</b>	<b>128.707</b>	<b>99</b>	<b>233</b>	<b>143.614</b>	<b>110.086</b>	<b>30,46</b>

#### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

##### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi e proventi assimilati maturati su attività finanziarie in valuta risultano pari a 1.828 mila euro di cui 1.222 mila prodotti da clientela, 606 mila da banche.

#### Rapporti con le società del Gruppo

##### So.Fi.Ba.R S.p.A.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.831 mila euro
Crediti verso clientela (liquidazione c/c)	1.104 mila euro

##### So.R.IT.Riscossioni Italia S.p.A.

Crediti verso clientela (liquidazione c/c)	41 mila euro
--	--------------

##### Banca di Imola S.p.A.

Crediti verso banche (liquidazione depositi in valuta)	188 mila euro
Crediti verso banche (liquidazione c/c reciproci)	454 mila euro

##### Italcredi S.p.A.

Crediti verso clientela (mutui)	846 mila euro
---------------------------------	---------------

#### Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente

Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.	2 mila euro
---	-------------

## 1.4 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	31.12.07	31.12.06	Var. % 07/06
1. Debiti verso banche	4.893			4.893	2.421	102,11
2. Debiti verso clientela	18.043			18.043	11.056	63,20
3. Titoli in circolazione		27.375		27.375	15.080	81,53
4. Passività finanziarie di negoziazione			680	680		
5. Passività finanziarie valutate al fair value		5.601		5.601	5.752	-2,63
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	10.152			10.152	7.717	31,55
7. Altre passività						
8. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	<b>33.088</b>	<b>32.976</b>	<b>680,00</b>	<b>66.744</b>	<b>42.026</b>	<b>58,82</b>

Gli interessi relativi ad “altre passività finanziarie di negoziazione” si riferiscono ai differenziali pagati su contratti di Interest Rate Swap con controparti creditizie e collegati economicamente a titoli valutati in base alla fair value option.

### Rapporti con le società del Gruppo

#### So.R.IT.Riscossioni Italia S.p.A.

Debiti verso clientela (liquidazione c/c) 67 mila euro

#### Banca di Imola S.p.A.

Debiti verso banche (liquidazione depositi in valuta) 220 mila euro

Debiti verso banche (ROB) 403 mila euro

Titoli in circolazione 120 mila euro

#### Italcredi S.p.A.

Debiti verso clientela (liquidazione c/c) 6 mila euro

### Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente

#### Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.

Interessi passivi su rapporti di c/c 35 mila euro

## 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi e oneri assimilati maturati su passività in valuta risultano pari a 1.434 mila euro e sono stati prodotti da depositi di banche in valuta per 596 mila euro e da clientela per 838 mila euro.

### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

Sono ricompresi nei “debiti verso banche” e ammontano a 224 mila euro: sono relativi a nove immobili di cui sette ad uso funzionale e due a scopo investimento.

**SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI – VOCI 40 E 50**
**2.1 Commissioni attive: composizione**

Tipologia servizi/Settori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
a) garanzie rilasciate	<b>2.466</b>	<b>2.218</b>	<b>11,18</b>
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	<b>18.076</b>	<b>15.421</b>	<b>17,22</b>
1. Negoziazione di strumenti finanziari	206	470	-56,17
2. Negoziazione di valute	120	107	12,15
3. Gestioni patrimoniali	<b>2.553</b>	<b>2.348</b>	<b>8,73</b>
3.1 individuali			
3.2 collettive	2.553	2.348	8,73
4. Custodia ed amministrazione titoli	9.105	8.617	5,66
5. Banca depositaria			
6. Collocamento di titoli	863	85	n.s.
7. Raccolta ordini	1.481	1.316	12,54
8. Attività di consulenza			
9. Distribuzione di servizi di terzi	<b>3.748</b>	<b>2.478</b>	<b>51,25</b>
9.1 gestioni patrimoniali			
9.1.1 individuali			
9.1.2 collettive			
9.2 prodotti assicurativi	2.187	1.137	92,35
9.3 altri prodotti	1.561	1.341	16,41
d) servizi di incasso e pagamento	<b>6.500</b>	<b>5.745</b>	<b>13,14</b>
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione			
f) servizi per operazioni di factoring			
g) esercizio di esattorie e ricevitorie			
h) altri servizi	8.456	9.393	-9,98
<b>Totale</b>	<b>35.498</b>	<b>32.777</b>	<b>8,30</b>

Negli altri servizi sono comprese commissioni su c/c attivi per 5.163 mila euro (5.383 al 31.12.2006).

**Rapporti con le società del Gruppo**
**So.Fi.Ba.R S.p.A.**

Garanzie rilasciate	359 mila euro
Altri servizi (liquidazione c/c)	2 mila euro

**So.R.IT.Riscossioni Italia S.p.A.**

Garanzie rilasciate	6 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	105 mila euro
Altri servizi (canoni locazione P.O.S)	3 mila euro
Altri servizi (liquidazione c/c)	14 mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Gestioni patrimoniali collettive	53 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	4 mila euro
Altri servizi (assegni circolari)	6 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Distribuzione prodotti di terzi (altri)	40 mila euro
Altri servizi (liquidazione c/c)	4 mila euro

**Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente**
**Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.**

Custodia e amministrazione titoli	5.526 mila euro
Altri servizi (liquidazione c/c)	3 mila euro

**2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi**

Canali/Settori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>7.164</b>	<b>4.911</b>	<b>45,88</b>
1. Gestioni patrimoniali	2.553	2.348	8,73
2. Collocamento di titoli	863	85	915,29
3. Servizi e prodotti di terzi	3.748	2.478	51,25
<b>b) offerta fuori sede:</b>			
1. Gestioni patrimoniali			
2. Collocamento di titoli			
3. Servizi e prodotti di terzi			
<b>c) altri canali distributivi:</b>			
1. Gestioni patrimoniali			
2. Collocamento di titoli			
3. Servizi e prodotti di terzi			

**2.3 Commissioni passive: composizione**

Servizi/Settori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
a) Garanzie ricevute	<b>2</b>	<b>2</b>	
b) Derivati su crediti			
c) Servizi di gestione e intermediazione	<b>1.583</b>	<b>955</b>	<b>65,76</b>
1. Negoziazione di strumenti finanziari	243	408	<b>-40,44</b>
2. Negoziazione di valute			
3. Gestioni patrimoniali:	400	354	<b>12,99</b>
3.1 portafoglio proprio			
3.2 portafoglio di terzi	400	354	<b>12,99</b>
4. Custodia ed amministrazione titoli	<b>122</b>	<b>193</b>	<b>-36,79</b>
5. Collocamento di strumenti finanziari	818		
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi			
d) Servizi di incasso e pagamento	<b>119</b>	<b>599</b>	<b>-80,13</b>
e) Altri servizi	<b>1.907</b>	<b>1.573</b>	<b>21,23</b>
<b>Totale</b>	<b>3.611</b>	<b>3.129</b>	<b>15,41</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**So.R.IT.Riscossioni Italia S.p.A.**

Altri servizi (trasmissione dati) 16 mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Gestioni patrimoniali - portafoglio di terzi 400 mila euro

Altri servizi 45 mila euro

**SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70**
**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	31.12.2007		31.12.2006		Var. % 07/06
	<i>Dividendi</i>	<i>Proventi da quote di O.I.C.R.</i>	<i>Dividendi</i>	<i>Proventi da quote di O.I.C.R.</i>	
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	457		305		49,84
C. Attività finanziarie valutate al fair value					
D. Partecipazioni	5.554		5.657		-1,82
<b>Totale</b>	<b>6.011</b>		<b>5.962</b>		<b>0,83</b>

**SEZIONE 4 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE – VOCE 80**
**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	<i>Plusvalenze</i>	<i>Utili da negoziazione</i>	<i>Minusvalenze</i>	<i>Perdite da negoziazione</i>	<i>Risultato netto</i>
	(A)	(B)	(C)	(D)	(A+B)-(C+D)
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>624</b>	<b>1.494</b>	<b>(1.232)</b>	<b>(353)</b>	<b>533</b>
1.1 Titoli di Debito	624	1.414	(1.232)	(353)	453
1.2 Titoli di Capitale		26			26
1.3 Quote di O.I.C.R.		54			54
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Altre					
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>					<b>225</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>849</b>	<b>95</b>	<b>(767)</b>	<b>(179)</b>	<b>(2)</b>
4.1 Derivati finanziari	824	95	(743)	(179)	(3)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	812	95	(743)	(179)	(15)
- Su titoli di capitale e indici azionari	12				12
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti	25		(24)		1
<b>Totale</b>	<b>1.473</b>	<b>1.589</b>	<b>(1.999)</b>	<b>(532)</b>	<b>756</b>

**SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100**
**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/componenti reddituali	31.12.07			31.12.06			Var. % 07/06
	Utile	Perdita	Risultato Netto	Utile	Perdita	Risultato Netto	
<b>Attività Finanziarie</b>							
1. Crediti verso banche							
2. Crediti verso clientela	173	(316)	(143)				
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	884		884	490	(106)	384	130,32
3.1 Titoli di debito	16		16	422		422	-96,21
3.2 Titoli di capitale	868		868	68		68	n.s.
3.3 Quote di O.I.C.R.					(106)	(106)	
3.4 Finanziamenti							
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza							
<b>Totale attività</b>	<b>1.057</b>	<b>(316)</b>	<b>741</b>	<b>490</b>	<b>(106)</b>	<b>384</b>	<b>92,97</b>
<b>Passività Finanziarie</b>							
1. Debiti verso banche							
2. Debiti verso clientela							
3. Titoli in circolazione	280		280	147	(3)	144	94,92
<b>Totale passività</b>	<b>280</b>		<b>280</b>	<b>147</b>	<b>(3)</b>	<b>144</b>	<b>94,44</b>
<b>Totale</b>	<b>1.337</b>	<b>(316)</b>	<b>1.021</b>	<b>637</b>	<b>(109)</b>	<b>528</b>	<b>93,50</b>

La perdita relativa ai crediti si è generata in seguito alla cessione pro-soluto di 192 posizioni, già a sofferenza ed incagli nel 2006, alla Società Centro Factoring S.p.A. di Firenze. Gli utili derivanti da titoli di capitale allocati nel portafoglio “Attività finanziarie disponibili per la vendita” si riferiscono alla vendita del titolo azionario Generali Assicurazioni.

**SEZIONE 7 – IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110**
**7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	<i>Plusvalenze</i>	<i>Utile da realizzo</i>	<i>Minusvalenze</i>	<i>Perdite da realizzo</i>	<i>Risultato netto</i>
	(A)	(B)	(C)	(D)	(A+B)-(C+D)
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>					
1.1 Titoli di Debito					
1.2 Titoli di Capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R					
1.4 Finanziamenti					
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>699</b>	<b>65</b>	<b>(451)</b>	<b>(242)</b>	<b>71</b>
2.1 Titoli in circolazione	699	65	(451)	(242)	71
2.2 Debiti verso Banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>					
<b>4. Strumenti derivati</b>					
4.1 Derivati finanziari	484		<b>(638)</b>		<b>(154)</b>
- Su titoli di debito e tassi di interesse	484		(638)		(154)
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale derivati</b>	<b>484</b>		<b>(638)</b>		<b>(154)</b>
<b>Totale</b>	<b>1.183</b>	<b>65</b>	<b>(1.089)</b>	<b>(242)</b>	<b>(83)</b>

Le plusvalenze, al netto delle relative minus, delle passività finanziarie, si riferiscono alla valutazione al fair value dei prestiti obbligazionari (fair value option); tra gli strumenti derivati sono invece allocate le plusvalenze e minusvalenze degli Interest Rate Swap collegati ai predetti titoli.

**SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE  
PER DETERIORAMENTO – VOCE 130**
**8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				31.12.07 (3)=(1)-(2)	31.12.06	Var.% 07/06
	Specifiche		di Portafoglio	Specifiche		di Portafoglio				
	Canc.	Altre		da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese			
<b>Attività Finanziarie</b>										
A. Crediti verso banche										
B. Crediti verso clientela	(606)	(6.249)	(5.066)		3.912			(8.009)	(5.858)	36,71
<b>C. Totale</b>	<b>(606)</b>	<b>(6.249)</b>	<b>(5.066)</b>		<b>3.912</b>			<b>(8.009)</b>	<b>(5.858)</b>	<b>36,71</b>

L'incremento delle rettifiche di valore risente di un notevole sviluppo degli impieghi a clientela (+16,55%).

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				31.12.07 (3)=(1)-(2)	31.12.06	Var.% 07/06
	Specifiche		di Portafoglio	Specifiche		di Portafoglio				
	Canc.	Altre		da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese			
A. Garanzie Rilasciate									23	
B. Derivati su Crediti										
C. Impegni ad erogare Fondi										
D. Altre operazioni										
<b>E. Totale</b>									<b>23</b>	

**SEZIONE 9 – LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 150**
**9.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
1) Personale dipendente	35.918	35.980	-0,17
a) salari e stipendi	25.169	23.536	6,94
b) oneri sociali	6.821	6.208	9,87
c) indennità di fine rapporto			
d) spese previdenziali			
e) accantonamento a TFR	(960)	1.324	-172,51
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:			
- a contribuzione definita	111	95	16,84
- a prestazione definita	111	95	16,84
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:			
- a contribuzione definita	529	539	-1,86
- a prestazione definita	529	539	-1,86
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali			
i) altri benefici a favore dei dipendenti	4.248	4.278	-0,70
2) Altro personale	8	77	-89,61
3) Amministratori	762	641	18,88
<b>Totale</b>	<b>36.688</b>	<b>36.698</b>	<b>-0,03</b>

La voce “Personale dipendente” comprende il costo, pari a 848 mila euro, dei dipendenti della Banca di Imola S.p.A. distaccati presso la Capogruppo.

Esclusivamente ai fini di un corretto confronto, il 2006 è stato riclassificato appostando gli utilizzi nelle rispettive voci di pertinenza come effettuato nel 2007.

**9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

	31.12.2007		31.12.2006		Var. % 07/06	
	dato puntuale	dato medio	dato puntuale	dato medio	dato puntuale	dato medio
Dirigenti	10	10	10	11		-9,09
Quadri direttivi	163	156	148	137	10,14	13,50
di cui: di 3° e 4° livello	73	71	69	64	5,80	10,94
Restante personale dipendente	433	423	413	409	4,84	3,42
<b>Totale</b>	<b>606</b>	<b>589</b>	<b>571</b>	<b>557</b>	<b>6,13</b>	<b>5,66</b>

Nel numero del personale sono ricompresi i dipendenti distaccati presso la Cassa di Risparmio di Ravenna di altre Società (n. 16) ed esclusi quelli della Cassa distaccati in altre Società (n. 1). I dipendenti part-time sono considerati al 50%.

### 9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

L'accantonamento dell'esercizio ammonta a 111 e l'utilizzo a 300 mila euro.

### 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a 4.248 mila euro e sono costituiti principalmente da accantonamenti per il premio di rendimento, costi relativi a corsi di formazione e a somme dovute a titolo di solidarietà.

### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

Voci	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
Spese telefoniche, postali e per trasmissione dati	2.548	2.293	11,12
Spese di manutenzione immobili e mobili	3.799	2.652	43,25
Fitti e canoni passivi su immobili	1.600	1.355	18,08
Spese di vigilanza, scorta valori e automezzi	695	691	0,58
Compensi a professionisti	1.494	1.508	-0,93
Sindaci	145	121	19,83
Spese legali e notarili	78	81	-3,70
Vario uso ufficio e libri giornali	467	303	54,13
Servizio archivio	163	158	3,16
Spese per utenze	1.231	1.227	0,33
Pulizia locali	719	674	6,68
Spese di pubblicità e rappresentanza	1.271	1.739	-26,91
Spese elaborazione elettroniche presso CSE	3.706	3.598	3,00
Canoni e spese hardware e software	1.700	1.615	5,26
Premi assicurativi	827	782	5,75
Imposte indirette	5.597	5.429	3,09
Contributi associativi	215	188	14,36
Spese diverse	25	24	4,17
<b>Totale</b>	<b>26.280</b>	<b>24.438</b>	<b>7,54</b>

### Rapporti con le società del Gruppo

#### Banca di Imola S.p.A.

Compensi a professionisti 63 mila euro

## SEZIONE 10 – ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI – VOCE 160

### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: composizione

Ammontano a 1.925 mila euro e sono così composti:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, titoli) per 1.318 mila euro;
- reclami per 500 mila euro;
- altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione dell'ex società di concessione tributi Sorit Ravenna s.p.a. per 107 mila euro.

**SEZIONE 11 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 170**
**11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/Componente reddituale	<i>Ammortamento</i>	<i>Rettifiche di valore per deterioramento</i>	<i>Riprese di valore</i>	<i>Risultato netto</i>
	(A)	(B)	(C)	(A+B-C)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	3.064			3.064
- Ad uso funzionale	2.819			2.819
- Per investimento	245			245
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	117			117
- Ad uso funzionale	113			113
- Per investimento	4			4
<b>Totale</b>	<b>3.181</b>			<b>3.181</b>

**SEZIONE 12 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 180**
**12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	<i>Ammortamento</i>	<i>Rettifiche di valore per deterioramento</i>	<i>Riprese di valore</i>	<i>Risultato netto</i>
	(A)	(B)	(C)	(A+B-C)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	114			<b>114</b>
- generate internamente dall'azienda				
- altre	114			114
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
<b>Totale</b>	<b>114</b>			<b>114</b>

**SEZIONE 13 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 190**
**13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
Ammortamento delle spese su migliorie beni di terzi	418	444	-5,86
Interessi su bonifici	838	477	75,68
Sopravvenienze passive	460	148	210,81
Altri oneri	29	22	31,82
<b>Totale</b>	<b>1.745</b>	<b>1.091</b>	<b>59,95</b>

**13.2 Altri proventi di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
Recupero spese premi assicurativi	649	688	-5,67
Rucupero spese bolli	4.034	3.919	2,93
Recupero imposta sostitutiva	971	944	2,86
Recupero spese c/c creditori	4.606	4.812	-4,28
Recupero costi società del gruppo	1.939	830	133,61
Recupero spese postali	709	515	37,67
Interessi su bonifici	699	283	147,00
Fitti attivi	476	353	34,84
Sopravvenienze attive	102	240	-57,50
Altri proventi	449	138	225,36
<b>Totale</b>	<b>14.634</b>	<b>12.722</b>	<b>15,03</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**So.Fi.Ba.R S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management) 73 mila euro

**So.R.IT.Riscossioni Italia S.p.A.**

Altri proventi (fitti attivi) 22 mila euro

Altri proventi (contratto management) 8 mila euro

Altri proventi (incasso tributi) 16 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Altri proventi (contratto management) 24 mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Altri proventi (recuperi spese diverse) 121 mila euro

Altri proventi (servizi unificati) 1.636 mila euro

**Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente**
**Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.**

Altri proventi (archiviazione contratti) 10 mila euro

Altri proventi (contratto management) 12 mila euro

Altri proventi (recuperi campagna pubblicitaria) 15 mila euro

Altri proventi (recuperi vari) 2 mila euro

**SEZIONE 14 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 210**
**14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componente reddituale/valori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
<b>A. Proventi</b>		<b>2.331</b>	
1. Rivalutazioni			
2. Utili da cessione		772	
3. Riprese di valore			
4. Altre variazioni positive		1.559	
<b>B. Oneri</b>			
1. Svalutazioni			
2. Rettifiche di valore da deterioramento			
3. Perdite da cessione			
4. Altre variazioni negative			
<b>Risultato netto</b>		<b>2.331</b>	

**SEZIONE 17 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONI DI INVESTIMENTI – VOCE 240**
**17.1 Utile (perdite) da cessioni di investimenti: composizione**

Componenti reddituali/Settori	31.12.2007	31.12.2006
<b>A. Immobili</b>	<b>432</b>	
- Utili da cessione	432	
- Perdite da cessione		
<b>B. Altre attività</b>	<b>23</b>	<b>175</b>
- Utili da cessione	23	175
- Perdite da cessione		
<b>Risultato netto</b>	<b>455</b>	<b>175</b>

Gli utili relativi agli immobili si sono generati dalla vendita

- di una parte di terreno adiacente la filiale di San Pietro in Vincoli;
- di una filiale e di un ufficio a Faenza nell'ambito di una operazione di *leas-back*;
- di un fabbricato civile sito in San Zaccaria.

**SEZIONE 18 – LE IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 260**
**18.1 Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componente reddituali/Settori	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 07/06
1. Imposte Correnti (-)	21.007	18.178	15,56
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)			
3. Riduz. delle imposte correnti dell'eserc. (+)			
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	(91)	(782)	-88,36
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	(1.828)	(2.016)	-9,33
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)</b>	<b>19.088</b>	<b>15.380</b>	<b>24,11</b>

Per quanto attiene alle variazioni delle imposte differite si rimanda a quanto scritto nello Stato Patrimoniale (tab. 13.4).

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

	<i>2007</i>
Imposte sul reddito - onere fiscale teorico	17.691
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	(3.305)
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	310
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo</b>	<b>14.695</b>
IRAP - onere fiscale teorico	4.864
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	(118)
- effetto di altre variazioni	(353)
<b>IRAP - onere fiscale effettivo</b>	<b>4.392</b>
<b>Altre imposte</b>	
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	<b>19.088</b>

**SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI**

Non si segnalano ulteriori informazioni.

**21.2 Utile per azione**

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
<b>Utile netto d'esercizio</b>	34.522	31.574
<b>Dividendo attribuito alle azioni</b>	19.213	17.757
<b>Utile a riserve</b>	15.309	13.817
<b>Utile netto per azione</b>	1,19	1,08
<b>Dividendo/utile netto</b>	0,56	0,56
<b>Utile netto a riserve per azione</b>	0,53	0,47

Il numero delle azioni di riferimento è pari a 29.110.000.

## **Parte D - INFORMATIVE DI SETTORE**

Con riferimento alla circolare n. 262/2005 la presente parte non viene fornita in quanto la banca non è quotata.

L'informativa sarebbe comunque poco significativa anche dal punto di vista geografico perchè la Cassa svolge la sua attività prevalentemente in Emilia-Romagna.

## Parte E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

#### Informazioni di natura qualitativa

##### 1) Aspetti generali

Con l'espressione "rischio di credito" si intende la possibilità che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte nei confronti della quale La Cassa sia esposta, generi una corrispondente variazione inattesa del valore di mercato della posizione creditoria della Banca stessa.

Nell'analisi e nella gestione del credito l'obiettivo principale è riuscire ad avere piena cognizione della rischiosità delle operazioni effettuate o effettuabili e di assicurarsi, per quanto possibile, che il loro svolgimento non darà luogo a eventi inattesi sotto il profilo finanziario ed economico. L'essenza della prudente gestione del portafoglio crediti della Banca consiste, fondamentalmente, nella definizione di un portafoglio con adeguata diversificazione settoriale e ridotta concentrazione dei rischi che permettono di limitare le conseguenze della volatilità del valore di portafoglio (perdite inattese) ad un livello di sostenibilità in relazione alle proprie consistenze patrimoniali.

La natura di banca locale a respiro regionale fa sì che il target dell'affidamento è costituito da privati e P.M.I., localizzati nelle zone di radicamento territoriale, al fine di garantire un completo corredo informativo in fase di concessione ed un efficace monitoraggio successivo. L'erogazione del credito avviene tramite la rete commerciale (n.80 filiali).

Il rischio di credito rappresenta la voce di rischio più rilevante per La Cassa.

L'assorbimento patrimoniale determinato da questa tipologia di rischio rappresenta, infatti il 41,87% del totale (dal 38,79% dell'anno precedente).

Nel corso dell'esercizio 2007 La Cassa ha dato ulteriore impulso allo sviluppo dell'attività creditizia verso clientela: gli impieghi sono aumentati del 16,55% su base annua.

##### 2) Politiche di gestione del rischio di credito

###### 2.1 Aspetti organizzativi

Le politiche di gestione e controllo della qualità del portafoglio crediti e dei rischi ad esso connessi sono definite in sede di Comitato Crediti, nel rispetto dei criteri di Gruppo per "l'assunzione del rischio di credito" definiti dal Consiglio di Amministrazione, improntati a regole di prudente gestione.

Il risultato conseguito nel rapporto sofferenze/impieghi nel 2007 (0,39%) costituisce implicita conferma della validità del suddetto approccio.

Le politiche definite in sede di Comitato Crediti trovano la loro attuazione operativa nei processi di erogazione, gestione e monitoraggio del credito, dove sono state previste specifiche attività e predisposti appositi strumenti per il controllo del rischio che varia in funzione delle condizioni congiunturali di mercato, di settore e, in particolare, delle specificità del singolo debitore.

L'Area Crediti garantisce il perseguimento delle politiche e delle strategie creditizie sancite dagli Organi Amministrativi, promuovendo la diffusione dei principi di concessione e gestione del credito e garantendo la migliore rispondenza del portafoglio crediti della Cassa agli obiettivi quantitativi ed ai profili di rischio indicati dai competenti Organi Aziendali.

L'Area Crediti svolge attività di indirizzo, coordinamento e controllo nella politica di assunzione dei rischi sulle unità di rete e strutture di Zona, da cui prende avvio l'attività di concessione del credito.

Sono infatti le unità di rete commerciale che provvedono a predisporre l'istruttoria della pratica di fido corredandola con tutti gli elementi utili ad individuare il corretto grado di rischio

insito nell'erogazione di credito, in presenza di rischio contenuto e per importi rientranti nell'ambito dell'autonomia riconosciuta al Reggente, le proposte possono essere deliberate in facoltà locale.

In caso contrario - e comunque in funzione delle competenze previste dal Regolamento interno dei servizi - interviene la struttura di Zona oppure l'Area Crediti entro i limiti delle autonomie ad essi riconosciute. L'Area Crediti, per pratiche di importo superiore alla propria autonomia deliberante, raccoglie, analizza ed eventualmente integra l'istruttoria della pratica al fine di fornire agli Organi deliberanti competenti gli elementi necessari per una precisa valutazione del rischio connesso.

Una volta che il credito è stato erogato il relativo rischio continua a essere monitorato in modo tale da poter individuare ed evidenziare, con il maggior anticipo possibile, segnali di deterioramento del merito del credito.

Tale monitoraggio viene effettuato da un "sistema organizzativo" che prende avvio dalla rete commerciale e si perfeziona con una funzione specialistica, dedicata a questa attività denominata Ufficio Controllo Rischi che effettua, nel continuo, l'analisi di una serie di indicatori atti a rilevare l'eventuale deterioramento creditizio. In presenza di tale eventualità - apparente deterioramento creditizio - vengono effettuati gli approfondimenti del caso ed assunte le decisioni conseguenti come la segnalazione di opportuni interventi per normalizzare il rischio oppure proporre le adeguate classificazioni del credito in appositi "stati di rischio".

## **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

Il processo di gestione del credito prende avvio dalla corretta identificazione delle controparti richiedenti credito. La classificazione iniziale riguarda la separazione tra privati e aziende.

Nel corso della fase di istruttoria e della fase di monitoraggio, come detto, La Cassa si avvale anche del supporto di strumenti di valutazione del rischio.

Tali strumenti sono ricavati dai modelli di "credit scoring" e statistici. Il ricorso al rating esterno nelle valutazioni creditizie è, nel complesso, poco rilevante, essendo la quota maggiore della popolazione esposta a rischio credito non soggetta al rating delle principali agenzie.

Non si fa ricorso a modelli di portafoglio.

La Cassa utilizza inoltre criteri di valutazione e concessione finalizzati, essenzialmente, ad evitare un eccessivo rischio di concentrazione dell'esposizione, sia per singolo cliente affidato, sia per gruppi di clienti connessi nel rispetto dei limiti stabiliti dalle Istituzioni di Vigilanza per i "grandi rischi".

## **2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

La Cassa ricorre all'utilizzo eventuale di garanzie accessorie per il contenimento del rischio di credito su base selettiva in funzione della valutazione creditizia del cliente.

La concessione del credito, in questi casi, è vincolata al perfezionamento della garanzia.

Le garanzie assumono la forma sia di garanzie reali o personali. Le garanzie personali vengono raccolte previa valutazione della rispondenza economico/patrimoniale del garante. La consistenza delle garanzie offerte a sostegno dei fidi costituiscono elementi accessori e non principali ai fini della concessione.

I finanziamenti assistiti da garanzie ipotecarie in via generale rispettano i parametri fissati per il credito fondiario.

Il Consiglio di Amministrazione ha definito le linee-guida da seguire in ordine alla tipologia di immobili accettati in garanzia di finanziamenti ipotecari e connesse politiche creditizie. Le linee-guida, in analogia a quanto previsto da Basilea 2, prevedono la suddivisione degli immobili acquisiti a garanzia in due tipologie:

residenziali;

non residenziali.

Gli immobili devono rispondere a determinate caratteristiche (essere in buono stato di conservazione, con le necessarie autorizzazioni e concessioni edilizie, con facile commerciabilità). Di norma non sono accettati in ipoteca immobili pervenuti in donazione nel ventennio o soggetti a fondo patrimoniale come pure ipoteca sulla nuda proprietà o sull'usufrutto. È esclusa, di norma, la possibilità di accettare in ipoteca immobili gravati da diritto di abitazione da parte di terzi.

Si utilizzano metodi statistici al fine di individuare, ogni tre anni per quelli di tipo “residenziale” e ogni anno per quelli di tipo “non residenziale”, gli immobili ipotecati per i quali è necessaria una verifica di valore.

Qualora le verifiche di cui sopra indichino una diminuzione rilevante del valore degli immobili, individuate le posizioni, si procede a una nuova stima per le successive determinazioni.

Nei casi di garanzia rappresentata da valori mobiliari viene effettuata una valorizzazione periodica ai prezzi di mercato con conseguente implementazione della garanzia o riduzione della linea di credito garantita, nel rispetto della conservazione dello scarto prudenziale originariamente applicato. Negli altri casi il processo di valorizzazione segue le modalità e periodicità coerenti con la specifica forma di garanzia raccolta.

La contrattualistica predisposta per l'acquisizione sia delle garanzie reali che personali, rivista nell'ambito del progetto Basilea 2, risulta essere compliant con la normativa stessa.

#### **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

Una unità specialistica, l'Ufficio Controllo Rischi, è preposta al monitoraggio delle posizioni creditizie e alla rilevazione delle posizioni “problematiche”; a tale funzione spetta come da Regolamento interno, il giudizio circa il grado di deterioramento, che si traduce in idonee segnalazioni all'Organo deputato per poteri di delibera delle classificazioni specifiche del credito analizzato.

Una volta che è stato definito lo status di “deterioramento”, la funzione competente, mediante interventi specifici coordinati con la rete commerciale, opera per ricondurre le posizioni a performing; laddove questo non sia possibile, viene concordato un piano di disimpegno salvo girare le posizioni in default all'Area Crediti o Ufficio Legale, per attivare iniziative specifiche a tutela del credito.

Le modalità di classificazione dei crediti deteriorati sono stabilite da apposita normativa interna in linea con quanto stabilito dalle Istituzioni di Vigilanza.

**Informazioni di natura quantitativa**
**A Qualità del credito**
**A.1. Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale**
**A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre Attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						205.326	<b>205.326</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						168.983	<b>168.983</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche						242.903	<b>242.903</b>
5. Crediti verso clientela	9.127	9.171		6.733		2.317.324	<b>2.342.355</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
<b>Totale 2007</b>	<b>9.127</b>	<b>9.171</b>		<b>6.733</b>		<b>2.934.536</b>	<b>2.959.567</b>
<b>Totale 2006</b>	<b>9.401</b>	<b>9.916</b>		<b>5.215</b>		<b>2.577.254</b>	<b>2.601.786</b>

**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 esposiz. netta
	Esposiz. lorda	Rettifiche Specifiche	Rettifiche di Portafoglio	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Rettifiche Specifiche	Rettifiche di Portafoglio	Esposiz. netta	
1. Att. fin. detenute per la negoz.					X			205.326	205.326
2. Att. fin. disponibili per la vend.					168.983			168.983	168.983
3. Att. fin. detenute sino alla scad.									
4. Crediti verso banche					242.903			242.903	242.903
5. Crediti verso clientela	35.565	10.534		25.031	2.350.148		32.824	2.317.324	2.342.355
6. Att. fin. valutate al fair value									
7. Att. fin. in corso di dismissione									
8. Derivati di copertura									
<b>Totale 2007</b>	<b>35.565</b>	<b>10.534</b>		<b>25.031</b>	<b>2.762.034</b>		<b>32.824</b>	<b>2.934.536</b>	<b>2.959.567</b>
<b>Totale 2006</b>	<b>34.928</b>	<b>10.396</b>		<b>24.532</b>	<b>2.282.317</b>		<b>28.291</b>	<b>2.577.254</b>	<b>2.601.786</b>

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

Tipologie esposizione/Valori	<i>Esposizione Lorda</i>	<i>Rettifiche di valore specifiche</i>	<i>Rettifiche di valore di portafoglio</i>	<i>Esposizione Netta</i>
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	409.828			409.828
<b>Totale A</b>	<b>409.828</b>			<b>409.828</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	52.491			52.491
<b>Totale B</b>	<b>52.491</b>			<b>52.491</b>

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

Tipologie esposizione/Valori	<i>Esposizione Lorda</i>	<i>Rettifiche di valore specifiche</i>	<i>Rettifiche di valore di portafoglio</i>	<i>Esposizione Netta</i>
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	15.112	5.985		9.127
b) Incagli	13.501	4.330		9.171
c) Esposizioni ristrutturate				-
d) Esposizioni scadute	6.952	219		6.733
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	2.556.480		32.824	2.523.656
<b>Totale A</b>	<b>2.592.045</b>	<b>10.534</b>	<b>32.824</b>	<b>2.548.687</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	370			370
b) Altre	508.027			508.027
<b>Totale B</b>	<b>508.397</b>			<b>508.397</b>

**A.1.7 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle operazioni deteriorate e soggette al “rischio paese” lordo**

Casuali/Categoria	<i>Sofferenze</i>	<i>Incagli</i>	<i>Esposizioni ristrutturare</i>	<i>Esposizioni scadute</i>	<i>Rischio Paese</i>
<b>A. Esposizioni lorda iniziale</b> di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>16.557</b>	<b>12.986</b>		<b>5.385</b>	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>7.527</b>	<b>15.084</b>	<b>1.108</b>	<b>5.462</b>	
B.1 ingressi da crediti in bonis	37	10.763		5.412	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	7.318	1.455	1.082		
B.3 altre variazioni in aumento	172	2.866	26	50	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>8.972</b>	<b>14.569</b>	<b>1.108</b>	<b>3.895</b>	
C.1 uscite verso crediti in bonis		855		3.351	
C.2 cancellazioni	3.591			1	
C.3 incassi	3.461	5.259		177	
C.4 realizzi per cessioni	1.920				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		8.381	1.108	366	
C.6 altre variazioni in diminuzione		74			
<b>D. Esposizione lorda finale</b> di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>15.112</b>	<b>13.501</b>		<b>6.952</b>	

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

Casuali/Categoria	<i>Sofferenze</i>	<i>Incagli</i>	<i>Esposizioni ristrutturare</i>	<i>Esposizioni scadute</i>	<i>Rischio Paese</i>
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b> di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>7.157</b>	<b>3.070</b>		<b>170</b>	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>2.915</b>	<b>3.268</b>	<b>333</b>	<b>66</b>	
B.1 rettifiche di valore	2.700	2.909	42	66	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	215	333	291		
B.3 altre variazioni in aumento		26			
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>4.087</b>	<b>2.008</b>	<b>333</b>	<b>17</b>	
C.1 riprese di valore da valutazione	748	1.290		17	
C.2 riprese di valore da incasso	1.079	211			
C.3 cancellazioni	2.260				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		507	333		
C.5 altre variazioni in diminuzione					
<b>D. Rettifiche complessive finali</b> di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>5.985</b>	<b>4.330</b>		<b>219</b>	

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

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

Valore esposiz.	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	Altri Soggetti	
<b>1. Esposizioni v/banche garantite</b>												
1.1 totalmente garantite												
1.2 parzialmente garantite												
<b>2. Esposiz. v/client garantite: -1.307.780</b>	<b>2.272.545</b>	<b>10.024</b>	<b>59.740</b>					<b>1.491</b>	<b>2.966</b>	<b>1.201.006</b>	<b>3.547.772</b>	
2.1 totalmente garantite -1.170.989	2.272.390	7.208	50.358					1.452	428	1.158.402	3.490.238	
2.2 parzialmente garantite -136.791	155	2.816	9.382					39	2.538	42.604	57.534	

#### A.3.2 Esposizioni “fuori bilancio” verso banche e verso clientela garantite

Valore esposiz.	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	Altri Soggetti	
<b>1. Esposizioni v/banche garantite</b>												
1.1 totalmente garantite												
1.2 parzialmente garantite												
<b>2. Esposiz. v/client garantite: -98.700</b>	<b>21.160</b>	<b>4.529</b>							<b>5</b>	<b>95.743</b>	<b>121.437</b>	
2.1 totalmente garantite -83.405	21.160	1.904						5	89.634	112.703	112.703	
2.2 parzialmente garantite -15.295		2.625							6.109	6.109	8.734	





**DISTRIBUZIONI E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO**
**B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela**

Esposiz./Controparti	Governi e Banche Centrali		Altri enti pubblici		Società finanziarie		Imprese di Assicurazione		Società non finanziarie		Altri soggetti						
	Esposiz. lorda	Reti. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Reti. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Reti. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Reti. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Reti. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Reti. di val. di portaf. specif.					
<b>A. Esposiz. per cassa</b>	<b>74.136</b>	<b>74.136</b>	<b>237</b>	<b>22.973</b>	<b>263.006</b>	<b>233</b>	<b>1.562</b>	<b>261.211</b>	<b>58.424</b>	<b>1.682.246</b>	<b>8.531</b>	<b>24.829</b>	<b>1.648.886</b>	<b>491.024</b>	<b>1.770</b>	<b>6.196</b>	<b>483.058</b>
A.1 Sofferenze					258	232	26			12.367	4.981		7.386	2.487	772		1.715
A.2 Incagli					9	1	8			9.921	3.397		6.524	3.571	932		2.639
A.3 Esposizioni ristrutturate																	
A.4 Esposizioni scadute										4.762	153		4.609	2.190	66		2.124
A.5 Altre esposizioni	74.136	74.136	237	22.973	262.739	233	1.562	261.177	58.424	1.655.196		24.829	1.630.367	482.776			476.580
<b>TOTALE</b>	<b>74.136</b>	<b>74.136</b>	<b>237</b>	<b>22.973</b>	<b>263.006</b>	<b>233</b>	<b>1.562</b>	<b>261.211</b>	<b>58.424</b>	<b>1.682.246</b>	<b>8.531</b>	<b>24.829</b>	<b>1.648.886</b>	<b>491.024</b>	<b>1.770</b>	<b>6.196</b>	<b>483.058</b>
<b>B. Esposiz. "fuori bilancio"</b>										<b>448.999</b>			<b>448.999</b>	<b>17.369</b>			<b>17.369</b>
B.1 Sofferenze										126			126				
B.2 Incagli										15			15	43			43
B.3 Altre attività deteriorate										170			170	16			16
B.4 Altre esposizioni										448.688			448.688	17.310			17.310
<b>TOTALE</b>										<b>448.999</b>			<b>448.999</b>	<b>17.369</b>			<b>17.369</b>
<b>TOTALE 2007</b>	<b>74.136</b>	<b>74.136</b>	<b>237</b>	<b>60.231</b>	<b>267.777</b>	<b>233</b>	<b>1.562</b>	<b>265.982</b>	<b>58.424</b>	<b>2.131.245</b>	<b>8.531</b>	<b>24.829</b>	<b>2.097.885</b>	<b>508.393</b>	<b>1.770</b>	<b>6.196</b>	<b>500.427</b>
<b>TOTALE 2006</b>	<b>132.293</b>	<b>132.293</b>	<b>239</b>	<b>121.812</b>	<b>238.170</b>	<b>252</b>	<b>1.302</b>	<b>236.616</b>	<b>79.765</b>	<b>1.865.808</b>	<b>7.917</b>	<b>21.312</b>	<b>1.836.579</b>	<b>460.411</b>	<b>2.227</b>	<b>5.438</b>	<b>452.746</b>

## B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

### BRANCHE

a)	1° Branca: altri serv. destinabili alla vend.	428.240
b)	2° Branca: servizi del commercio	300.430
c)	3° Branca: edilizia e opere pubbliche	274.373
d)	4° Branca: serv. degli alberghi e pub. esercizi	108.005
e)	5° Branca: prodotti alimentari	91.957
f)	Altre branche	402.296
		<b><u>1.605.301</u></b>

## 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	
	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>2.565.160</b>	<b>2.521.824</b>	<b>14.892</b>	<b>14.873</b>	<b>11.752</b>	<b>11.752</b>	<b>241</b>	<b>238</b>		
A.1 Sofferenze	15.112	9.127								
A.2 Incagli	13.501	9.171								
A.3 Esposizioni ristrutturare										
A.4 Esposizioni scadute	6.952	6.733								
A.5 Altre esposizioni	2.529.595	2.496.793	14.892	14.873	11.752	11.752	241	238		
<b>TOTALE</b>	<b>2.565.160</b>	<b>2.521.824</b>	<b>14.892</b>	<b>14.873</b>	<b>11.752</b>	<b>11.752</b>	<b>241</b>	<b>238</b>		
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>494.793</b>	<b>494.793</b>	<b>13.604</b>	<b>13.604</b>						
B.1 Sofferenze	126	126								
B.2 Incagli	59	59								
B.3 Altre attività deteriorate	185	185								
B.4 Altre esposizioni	494.423	494.423	13.604	13.604						
<b>TOTALE</b>	<b>494.793</b>	<b>494.793</b>	<b>13.604</b>	<b>13.604</b>						
TOTALE 2007	3.059.953	3.016.617	28.496	28.477	11.752	11.752	241	238		
TOTALE 2006	2.875.150	2.836.549	23.099	23.016			249	246		

#### 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	
	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>390.530</b>	<b>390.530</b>	<b>2.918</b>	<b>2.918</b>	<b>13.364</b>	<b>13.364</b>	<b>164</b>	<b>164</b>	<b>2.851</b>	<b>2.851</b>
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturare										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	390.530	390.530	2.918	2.918	13.364	13.364	164	164	2.851	2.851
<b>TOTALE</b>	<b>390.530</b>	<b>390.530</b>	<b>2.918</b>	<b>2.918</b>	<b>13.364</b>	<b>13.364</b>	<b>164</b>	<b>164</b>	<b>2.851</b>	<b>2.851</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>52.303</b>	<b>52.303</b>					<b>188</b>	<b>188</b>		
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	52.303	52.303					188	188		
<b>TOTALE</b>	<b>52.303</b>	<b>52.303</b>					<b>188</b>	<b>188</b>		
TOTALE 2007	442.833	442.833	2.918	2.918	13.364	13.364	352	352	2.851	2.851
TOTALE 2006	317.100	316.800	1.848	1.848	747	747	21.343	21.343	35	35

#### B.5 Grandi Rischi

a) Ammontare	103.798
b) Numero	2

## C OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONI E DI CESSIONE ATTIVITÀ

### C.2 Operazioni di cessione

#### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche / portafoglio	Attività finanz. detenute per la negoziazione			Attività finanz. valutate al fair value			Attività finanz. disponibili per la vendita			Attività finanz. 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	31.12.2007	31.12.2006
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>142.671</b>			<b>100.062</b>												<b>242.733</b>		<b>211.450</b>		
1. Titoli di debito	142.671			100.062												242.733		211.450		
2. Titoli di Capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti																				
5. Attività deteriorate																				
<b>B. Strumenti derivati</b>																				
<b>TOTALE 2007</b>	<b>142.671</b>			<b>100.062</b>												<b>242.733</b>				
<b>TOTALE 2006</b>	<b>211.450</b>																	<b>211.450</b>		

#### 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 finanz. detenute per la negoziazione			Attività finanz. valutate al fair value			Attività finanz. disponibili per la vendita			Attività finanz. 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	31.12.2007	31.12.2006		
<b>1. Debiti verso clientela</b>	<b>140.948</b>						<b>98.853</b>												<b>239.801</b>		<b>211.474</b>	
a. a fronte di attività rilevate per intero	140.948						98.853												239.801		211.474	
b. a fronte di attività rilevate parzialmente																						
<b>2. Debiti verso banche</b>																						
a. a fronte di attività rilevate per intero																						
b. a fronte di attività rilevate parzialmente																						
<b>TOTALE 2007</b>	<b>140.948</b>						<b>98.853</b>												<b>239.801</b>			
<b>TOTALE 2006</b>	<b>211.474</b>																				<b>211.474</b>	

#### **D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

Nel corso della fase di istruttoria degli affidamenti e nel monitoraggio degli impieghi ci si avvale anche del supporto di strumenti statistici di valutazione del rischio. Il sistema in questione prende in considerazione variabili andamentali e viene utilizzato sia dalla rete commerciale che dall'Area Crediti. Tale strumento utilizza dati andamentali, dell'arco temporale minimo di sei mesi, per definire statisticamente il grado di giudizio di rischio di una determinata controparte, a questo strumento vengono affiancati dati informativi di natura settoriale, rilevati su un elevato numero di segmenti produttivi, periodicamente aggiornati da società esterne.

## SEZIONE 2 – RISCHIO DI MERCATO

### Aspetti generali

La Cassa monitora l'andamento dei rischi di mercato, intesi come "rischi legati all'andamento non prevedibile delle variabili macroeconomiche" quali tasso di interesse, cambio e prezzo.

Al fine di garantire un'operatività all'insegna del rispetto del profilo rischio-rendimento della Banca il Consiglio di Amministrazione ha dettato le linee-guida di gestione di ciascuna Area; nello specifico, ha affidato:

- al Risk Manager il presidio del livello dell'esposizione ai rischi. Quest'ultimo gliene rende conto per mezzo di una strutturata reportistica prodotta dalle funzioni che lo coadiuvano.
- al Comitato Finanza la funzione di proporre interventi volti a preservare la stabilità del livello di esposizione ai rischi di mercato a breve/lungo termine. Quest'ultimo si riunisce con cadenza mensile o su espressa richiesta dell'Alta Direzione per la discussione tempestiva di questioni di particolare rilevanza.

Per quanto concerne il metodo di calcolo dei requisiti patrimoniali la Cassa, sul 31.12.2007, utilizza ancora il metodo standard previsto da Basilea 1; ha infatti scelto di rinviare al prossimo marzo 2008 l'applicazione della normativa prevista dal nuovo Accordo sul Capitale.

### 2.1 Rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

La Cassa non è caratterizzata da una prevalente attività di trading proprietario sui mercati finanziari e di capitali. Gli investimenti in strumenti finanziari e la gestione della propria liquidità sono da considerarsi come attività a supporto del proprio "core business" costituito dall'attività retail di raccolta ed erogazione del credito e dei servizi. In tale contesto, trattandosi di impiego di fondi rivenienti dal proprio patrimonio o da raccolta della clientela, la propensione al rischio secondo le linee guida dettate dal Consiglio di Amministrazione è molto bassa in quanto scopo principale è la salvaguardia del capitale impiegato e non invece, la massimizzazione del ritorno attraverso tecniche di ragionata speculazione. A mente di quanto sopra esposto, si può considerare la politica sottostante l'attività in derivati finanziari della Cassa principalmente una "tecnica" di copertura dal rischio di tasso derivante dall'emissione di obbligazioni proprie. Pur concepiti con l'intenzione di copertura, vengono inseriti a bilancio come derivati di negoziazione e valutati al fair value. La Cassa ricorre di norma a derivati non quotati.

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

Per la quantificazione dei rischi, la Cassa si è dotata di un modello basato sul concetto di "Valore a Rischio" (Value at Risk) in modo da esprimere sinteticamente e in termini monetari la massima perdita probabile di un portafoglio statico con riferimento ad uno specifico orizzonte temporale e ad uno specifico livello di confidenza in normali condizioni di mercato.

Il modello in questione è parametrico di tipo Varianza - Covarianza / Delta - Gamma ed utilizza un intervallo di confidenza del 99% con un periodo temporale pari a 10 gg. L'applicativo che viene utilizzato per il calcolo del VaR è ALMPro.

Periodicamente sono eseguiti "stress test" calcolando la variazione del valore attuale del portafoglio di negoziazione in funzione di una variazione dei tassi di mercato di +/- 200 punti base.

In particolare l'analisi di sensitivity dimostra che alla variazione in aumento di 200 punti base il nostro portafoglio determina una riduzione di valore pari a 3,3 milioni di euro; mentre una variazione in diminuzione di 200 punti base determina una variazione in aumento di 3,6 milioni di euro. Il modello non viene utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

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

valuta di denominazione: euro

Tipologia / Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>		<b>88.282</b>	<b>30.791</b>	<b>68.704</b>	<b>9.262</b>	<b>3.169</b>	<b>1</b>	
1.1 Titoli di debito		88.282	30.791	68.704	9.262	3.169	1	
- con opzione di rimborso anticipato		8.997	954		3.466	3.169		
- altri		79.285	29.837	68.704	5.796		1	
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>		<b>170.635</b>	<b>65.884</b>	<b>1.641</b>				
2.1 P.C.T passivi		170.635	65.884	1.641				
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>57.685</b>	<b>23.189</b>	<b>3.015</b>	<b>697.242</b>		<b>1</b>	
3.1 Con titolo sottostante		12.405	11.455	949			1	
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		12.405	11.455	949			1	
+ Posizioni lunghe		957	11.447				1	
+ Posizioni corte		11.448	8	949				
3.2 Senza titolo sottostante		45.280	11.734	2.066	697.242			
- Opzioni		17.000			17.000			
+ Posizioni lunghe		7.000			10.000			
+ Posizioni corte		10.000			7.000			
- Altri derivati		28.280	11.734	2.066	680.242			
+ Posizioni lunghe		14.140	5.867	1.033	340.121			
+ Posizioni corte		14.140	5.867	1.033	340.121			

**2.2 Rischio di tasso di interesse - portafoglio bancario**
**Informazioni di natura qualitativa**
**A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse**

L'insieme di tutta l'attività commerciale della banca connessa con la trasformazione delle scadenze dell'attivo e del passivo del bilancio, il portafoglio titoli, l'operatività di tesoreria e i derivati finanziari sono monitorati con metodologie Asset and Liability Management (A.L.M.) mediante l'applicativo ALMPro.

I rischi sono misurati mensilmente in ottica statica. L'analisi attualmente sviluppata permette di misurare gli impatti prodotti dalle variazioni della struttura dei tassi d'interesse, espressi in termini sia di variazione del valore economico del patrimonio sia del margine di interesse.

La variabilità del margine di interesse, determinata da variazioni positive e negative dei tassi su un orizzonte temporale di 365 giorni, è stimata mediante la gap analysis con l'ausilio di una pluralità di approcci al fine di pervenire a stime sempre più puntuali. I parametri sulla base dei quali viene determinato l'impatto sul margine di interesse delle poste a vista, in caso di variazione dei tassi di mercato, sono: il coefficiente beta, che misura quanto varia il tasso delle poste

stesse al variare dei tassi di mercato; ed i coefficienti di riposizionamento (*shifted*) che misurano gli sfasamenti temporali con cui i tassi vengono adeguati a quello di mercato.

Le variazioni del valore economico delle attività e delle passività sono analizzate mediante l'applicazione di approcci di Duration Gap e Sensitivity Analysis con shift paralleli alla curva dei tassi. Il modello non viene utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

**B. Attività di copertura del fair value**

La Cassa non ha in essere alcuna operazione di copertura del fair value.

**C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

La Cassa non ha in essere alcuna operazione di copertura dei flussi finanziari.

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

valuta di denominazione: euro

Tipologia / Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata Indeterm.
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>2.005.690</b>	<b>225.749</b>	<b>122.683</b>	<b>75.389</b>	<b>155.073</b>	<b>78.615</b>	<b>67.098</b>	<b>9.127</b>
<b>1.1 Titoli di debito</b>		<b>90.764</b>	<b>48.859</b>	<b>3.126</b>	<b>11.417</b>			
- con opzione di rimborso anticipato		15.141						
- altri		75.623	48.859	3.126	11.417			
<b>1.2 Finanziamenti a Banche</b>	<b>237.846</b>	<b>5.057</b>						
<b>1.3 Finanziamenti a clientela</b>	<b>1.767.844</b>	<b>129.928</b>	<b>73.824</b>	<b>72.263</b>	<b>143.656</b>	<b>78.615</b>	<b>67.098</b>	<b>9.127</b>
- c/c	509.302	34.252	62.277	48.422	36.513	3.027	208	
- altri finanziamenti	1.258.542	95.676	11.547	23.841	107.143	75.588	66.890	9.127
- con opzione di rimborso anticipato	895.091	934	1.590	5.511	76.916	74.594	62.918	
- altri	363.451	94.742	9.957	18.330	30.227	994	3.972	9.127
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>1.375.863</b>	<b>318.259</b>	<b>213.854</b>	<b>53.551</b>	<b>466.774</b>	<b>12.959</b>	<b>2.817</b>	
<b>2.1 Debiti verso clientela</b>	<b>1.062.942</b>	<b>54</b>		<b>3.669</b>				
- c/c	993.846	54		3.669				
- altri debiti	69.096							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	69.096							
<b>2.2 Debiti verso Banche</b>	<b>295.151</b>	<b>11.254</b>				<b>7.981</b>		
- c/c	78.661							
- altri debiti	216.490	11.254				7.981		
<b>2.3 Titoli di debito</b>	<b>17.770</b>	<b>306.951</b>	<b>213.854</b>	<b>49.882</b>	<b>466.774</b>	<b>4.978</b>	<b>2.817</b>	
- con opzione di rimborso anticipato			37.209					
- altri	17.770	306.951	176.645	49.882	466.774	4.978	2.817	
<b>2.4 Altre passività</b>								
• con opzione di rimborso anticipato								
• altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>108.289</b>	<b>88.000</b>	<b>56.976</b>	<b>120.149</b>		<b>27.164</b>	
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>		<b>108.289</b>	<b>88.000</b>	<b>56.976</b>	<b>120.149</b>		<b>27.164</b>	
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		<b>108.289</b>	<b>88.000</b>	<b>56.976</b>	<b>120.149</b>		<b>27.164</b>	
+ Posizioni lunghe		23.731	20.000	27.000	115.976		13.582	
+ Posizioni corte		84.558	68.000	29.976	4.173		13.582	

## 2.3 Rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

Il rischio prezzo presenta un impatto molto rilevante su strumenti finanziari che hanno una volatilità elevata come, ad esempio, gli strumenti derivati, le azioni e gli O.I.C.R..

In ordine alle azioni detenute dalla Cassa non si registrano posizioni a rischio se non limitatamente a importi residuali.

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

Il metodo di misurazione del rischio di prezzo è il "Value at Risk". Il processo di gestione è il medesimo descritto per il rischio di tasso in relazione al "portafoglio di negoziazione". Va sottolineato che il V.a.R. dei titoli di capitale è misurato prendendo in considerazione il legame (coefficiente beta) che esiste tra l'andamento del singolo strumento e quello del suo indice di riferimento (indice azionario).

Il modello non viene utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

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

Tipologia operazioni/Indice quotazioni		
	<i>Italia</i>	<i>Non Quotati</i>
<b>A. Titoli di capitale</b>		
- Posizioni lunghe		
- Posizioni corte		
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>		
- Posizioni lunghe	754	
- Posizioni corte		
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>		
- Posizioni lunghe		
- Posizioni corte		
<b>D. Derivati su indici azionari</b>		
- Posizioni lunghe		
- Posizioni corte		

## 2.4 Rischio di prezzo - portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

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

#### B. Attività di copertura del rischio di prezzo

La procedura di misurazione del rischio di prezzo per il portafoglio bancario, dato in questo caso dall'insieme delle partecipazioni detenute dalla Cassa, è la stessa descritta in relazione al rischio di tasso in ordine al portafoglio di negoziazione. Il modello non viene utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

### Informazioni di natura quantitativa

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

Tipologia espositori / Valori	Valori di Bilancio	
	<i>Quotati</i>	<i>Non Quotati</i>
<b>A. Titoli di capitale</b>	<b>4.199</b>	<b>156.675</b>
A.1 Azioni	4.199	156.675
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
<b>B. O.I.C.R.</b>		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti		
- non armonizzati aperti		
- chiusi		
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armoniozzati		
- non armoniozzati aperti		
- non armoniozzati chiusi		
B.3 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
<b>TOTALE</b>	<b>4.199</b>	<b>156.675</b>

## 2.5 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio cambio si presenta quando la Banca si espone sui mercati valutari per la propria attività di negoziazione, di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa da quella europea.

Operando pressoché per conto della clientela, con contestuale pareggio delle posizioni aperte, la Cassa è esposta al rischio di cambio in misura marginale.

#### B. Attività di copertura del rischio di cambio

Non si pone, quindi, la necessità per la Cassa di coprirsi dal rischio di cambio.

### Informazioni di natura quantitativa

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

Voci	Valute					
	<i>Dollari USA</i>	<i>Franco Svizzera</i>	<i>Sterlina G.Bretagna</i>	<i>Yen Giappone</i>	<i>Dollaro Australia</i>	<i>Altre valute</i>
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>14.514</b>	<b>7.854</b>	<b>258</b>	<b>1.147</b>	<b>463</b>	<b>934</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	7.902	54	258	172	20	934
A.4 Finanziamenti a clientela	6.612	7.800		975	443	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>211</b>	<b>40</b>	<b>107</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>32</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>13.006</b>	<b>7.881</b>	<b>3.041</b>	<b>620</b>	<b>70</b>	<b>220</b>
C.1 Debiti verso banche	386	7.752	3.008	485	70	10
C.2 Debiti verso clientela	12.620	129	33	135		210
C.3 Titoli di debito						
<b>D. Altre Passività</b>	<b>34</b>					
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>(122)</b>	<b>(533)</b>	<b>4.011</b>	<b>(412)</b>	<b>(167)</b>	<b>(55)</b>
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati	(14.388)	533	4.989	412	1.003	55
+ Posizioni lunghe	7.133		4.500		418	
+ Posizioni corte	(7.255)	(533)	(489)	(412)	(585)	(55)
<b>TOTALE Attività</b>	<b>21.858</b>	<b>7.894</b>	<b>4.865</b>	<b>1.169</b>	<b>890</b>	<b>966</b>
<b>TOTALE Passività</b>	<b>5.785</b>	<b>7.348</b>	<b>2.552</b>	<b>208</b>	<b>- 515</b>	<b>165</b>
<b>SBILANCIO (+/-)</b>	<b>16.073</b>	<b>546</b>	<b>2.313</b>	<b>961</b>	<b>1.405</b>	<b>801</b>

## 2.6 Gli strumenti finanziari derivati

### A. Derivati finanziari

#### A1. 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 cambio e oro		Altri valori		Totale 2007		Totale 2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap		195.887								195.887		250.789
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap												
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap		12.048								12.048		14.000
- acquistate		6.024								6.024		3.500
- emesse		6.024								6.024		3.500
10. Opzioni floor		7.000								7.000		7.000
- acquistate		3.500								3.500		3.500
- emesse		3.500								3.500		3.500
11. Altre opzioni				10.000						10.000		32.000
- acquistate				5.000						5.000		16.000
- plain vanilla				5.000						5.000		16.000
- esotiche												
- emesse				5.000						5.000		16.000
- plain vanilla				5.000						5.000		16.000
- esotiche												
12. Contratti a termine	11.446	994	748			21.380			12.194	22.374		37.339
- acquisti	11.446	1	748			12.051			12.194	12.052		21.618
- vendite		993				9.329				10.322		15.721
- valute contro valute												
13. Altri contratti derivati												
<b>TOTALE</b>	<b>11.446</b>	<b>215.929</b>	<b>748</b>	<b>10.000</b>		<b>21.380</b>			<b>12.194</b>	<b>247.309</b>		<b>341.128</b>

#### VALORI MEDI

Segnatamente ai contratti derivati si rileva quanto segue:

#### TITOLI DI DEBITO E TASSI DI INTERESSE - INTEREST RATE SWAP NON QUOTATI

- Interest rate swap stipulati con Banche e Clientela per un valore nozionale complessivo di 195.887 mila euro;

#### TITOLI DI DEBITO E TASSI DI INTERESSE - OPZIONI CAP NON QUOTATE

- acquisto opzione cap da Banche per 6.024 mila euro;  
- vendita opzione cap a clientela per 6.024 mila euro;

#### TITOLI DI DEBITO E TASSI DI INTERESSE - OPZIONI FLOOR NON QUOTATE

- acquisto opzione floor da Clientela per 3.500 mila euro;  
- vendita opzione floor a Banche per 3.500 mila euro;

#### TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI - ALTRE OPZIONI NON QUOTATE

- acquisto opzioni implicite su interest rate swap strutturati emessi dalla Cassa per 5.000 mila euro;  
- vendita opzioni implicite su passività emesse dalla Cassa per 5.000 mila euro.

**A3. Derivati finanziari: acquisti e vendite dei sottostanti**

Tipologia operazioni / sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2007		Totale 2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>A. Portafoglio di negoziaz. di vigilanza</b>	<b>11.446</b>	<b>216.881</b>	<b>748</b>	<b>10.000</b>		<b>21.380</b>			<b>12.194</b>	<b>248.261</b>		<b>334.873</b>
<b>1. Operaz. con scambio di capitali</b>	<b>11.446</b>	<b>994</b>	<b>748</b>			<b>21.380</b>			<b>12.194</b>	<b>22.374</b>		<b>31.085</b>
- acquisti	11.446	1	748			12.051			12.194	12.052		19.421
- vendite		993				9.329				10.322		11.664
- valute contro valute												
<b>2. Operaz. senza scambio di capitali</b>		<b>215.887</b>		<b>10.000</b>						<b>225.887</b>		<b>303.788</b>
- acquisti		188.558		5.000						193.558		252.389
- vendite		27.329		5.000						32.329		51.399
- valute contro valute												
<b>B. Portafoglio bancario</b>												
<b>B.1 di copertura</b>												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
<b>B.2 Altri derivati</b>												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												

**A4. 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	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>1.015</b>	<b>454</b>								<b>12</b>				
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	818	409												
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	197	45												
A.7 Altri soggetti										12				
<b>TOTALE A 2007</b>	<b>1.015</b>	<b>454</b>								<b>12</b>				
<b>TOTALE A 2006</b>	<b>1.615</b>	<b>562</b>												
<b>B. Portafoglio bancario</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche														
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
<b>TOTALE B 2007</b>														
<b>TOTALE B 2006</b>														

**A5. 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	Lordo compensato	Esposizione futura
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza 2.285</b>			<b>654</b>											
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	1.903		418							83				
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	382		236							59				
A.7 Altri soggetti														
<b>TOTALE A 2007</b>	<b>2.285</b>		<b>654</b>							<b>142</b>				
<b>TOTALE A 2006</b>	<b>2.123</b>		<b>658</b>			<b>2.080</b>				<b>227</b>				
<b>B. Portafoglio bancario</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche														
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
<b>C. Altre operazioni</b>														
<b>TOTALE B 2007</b>														
<b>TOTALE B 2006</b>														

**A6. Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali**

Sottostanti / vita residua	<i>fino a 1 anno</i>	<i>oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>oltre 5 anni</i>	<i>totale</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>83.592</b>	<b>134.748</b>	<b>32.116</b>	<b>250.456</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	61.804	134.408	32.116	228.328
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	748			748
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	21.040	340		21.380
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B. Portafoglio bancario</b>				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse				
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>TOTALE 2007</b>	<b>83.592</b>	<b>134.748</b>	<b>32.116</b>	<b>250.456</b>
<b>TOTALE 2006</b>	<b>112.875</b>	<b>161.289</b>	<b>30.165</b>	<b>304.329</b>

**B. DERIVATI CREDITIZI**
**B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi**

Categorie di operazioni	<i>Portafolio di negoziazione di vigilanza</i>		<i>Altre operazioni</i>	
	<i>su un singolo soggetto</i>	<i>su più soggetti (basket)</i>	<i>su un singolo soggetto</i>	<i>su più soggetti (basket)</i>
<b>1. Acquisti di protezione</b>				
1.1 Con scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)		5.000		
1.2 Senza scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)				
<b>TOTALE 2007</b>		<b>5.000</b>		
<b>TOTALE 2006</b>				
<b>VALORI MEDI</b>				
<b>2. Vendite di protezione</b>				
2.1 Con scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)		5.000		
2.2 Senza scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)				
<b>TOTALE 2007</b>		<b>5.000</b>		
<b>TOTALE 2006</b>				
<b>VALORI MEDI</b>				

Tra gli acquisti di protezione risulta iscritto un unico “credit default swap” con scadenza 01.02.2008 stipulato esclusivamente per bilanciare la vendita di protezione avvenuta con Banca di Imola.

A fronte di un premio, infatti, la nostra controllata ha trasferito il rischio di credito di una attività finanziaria di negoziazione (obbligazione IKB) in caso di inadempienza dell'emittente del titolo.

**B.2 Derivati creditizi: fair value positivo - rischio di controparte**

<i>Tipologia di operazioni/Valori</i>	Valore nozionale	Fair value positivo	Esposizione futura
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>			
<b>A1 Acquisti di protezione con controparti:</b>	<b>5.000</b>	<b>25</b>	<b>300</b>
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche	5.000	25	300
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
<b>A2 Vendite di protezione con controparti:</b>			
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche			
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
<b>B. Portafoglio Bancario</b>			
<b>B1 Acquisti di protezione con controparti:</b>			
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche			
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
<b>B2 Vendite di protezione con controparti:</b>			
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche			
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
<b>Totale 2007</b>	<b>5.000</b>	<b>25</b>	<b>300</b>
<b>Totale 2006</b>			

**B.4 Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali**

<i>Sottostanti/Vita residua</i>	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>10.000</b>			<b>10.000</b>
A1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	10.000			
A2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
<b>B. Portafoglio Bancario</b>				
B1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"				
B2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
<b>Totale 2007</b>	<b>10.000</b>			<b>10.000</b>
<b>Totale 2006</b>				

### SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Nell'anno 2007 a seguito della crisi dei mutui americani sub-prime si è creata una notevole riduzione della liquidità nei mercati. In considerazione delle mutate condizioni, la Cassa ha effettuato un'analisi della propria situazione con un'ipotesi di crisi di liquidità.

Conseguentemente ha avviato lo studio di contromisure da adottare per fronteggiare adeguatamente tali scenari ed ha assunto provvedimenti immediati volti a ridurre il rischio complessivo.

#### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità è connesso all'esigenza di mantenere equilibrio tra flussi di entrata e flussi di uscita.

Si definisce "rischio di liquidità" la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di vendere attività sul mercato o di reperire nuovi fondi per far fronte allo sbilancio da finanziare (*funding liquidity risk*) ovvero il fatto di essere costretta a sostenere costi molto elevati per far fronte ai propri impegni (*market liquidity risk*).

Le funzioni aziendali preposte a garantire la corretta applicazione della politica di liquidità sono l'Area Finanza, responsabile della gestione della liquidità aziendale, e l'Alta Direzione, che assume decisioni di carattere strategico/operativo al fine di attuare le politiche di gestione dell'attivo e del passivo della Banca definite dal Consiglio di Amministrazione, avvalendosi anche della collaborazione dell'Ufficio Controllo Rischi.

L'analisi della composizione degli strumenti finanziari (attivi e passivi) mostra, nel suo complesso, un'esposizione contenuta al rischio di liquidità. Il portafoglio crediti evidenzia, infatti, la predominanza di finanziamenti a breve termine sia sul mercato interbancario (l'83,49% dei finanziamenti verso banche è costituito da conti correnti reciproci e depositi intrattenuti con primarie banche dell'area euro) sia nei confronti della clientela (il 34,64% dei crediti verso la clientela è costituito da finanziamenti a vista). I finanziamenti verso la clientela presentano una bassa rischiosità complessiva (le sofferenze incidono per lo 0,39% sul totale degli impieghi, gli incagli per lo 0,39%, i crediti scaduti e sconfinati per lo 0,29%). Il portafoglio titoli è costituito da titoli di debito emessi da Stati dell'area euro (19,35%) e da primarie istituzioni creditizie (41,90%). L'esposizione complessiva della Banca al rischio di liquidità viene mantenuta su livelli modesti grazie alla struttura del portafoglio finanziario sopra descritta. La composizione del portafoglio permette di mantenere condizioni sostanziali di equilibrio finanziario data anche la presenza di una elevata correlazione tra la duration media degli strumenti dell'attivo e del passivo e la netta prevalenza di attività finanziarie scambiate su mercati efficienti e, pertanto, prontamente liquidabili.

**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie**

valuta di denominazione: euro

Voci / Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 gg a 7 gg	Da oltre 7 gg a 15 gg	Da oltre 15 gg a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.060.787</b>	<b>12.910</b>	<b>24.073</b>	<b>72.459</b>	<b>173.189</b>	<b>133.681</b>	<b>201.062</b>	<b>616.964</b>	<b>648.825</b>
A.1 Titoli di Stato					16.813	8.952	6.050	39.904	
A.2 Titoli di debito quotati								2.027	1.952
A.3 Altri titoli di debito	46.579			34	5.092	5.632	63.330	119.995	42.332
A.4 Quote di O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti	1.014.208	12.910	24.073	72.425	151.284	119.097	131.682	455.038	604.541
- Banche	202.859	2.982	2.062	15.000	20.000				
- Clientela	811.349	9.928	22.011	57.425	131.284	119.097	131.682	455.038	604.541
<b>Passività per cassa</b>	<b>1.256.903</b>	<b>97.733</b>	<b>74.821</b>	<b>65.264</b>	<b>102.390</b>	<b>112.171</b>	<b>97.897</b>	<b>860.926</b>	<b>15.776</b>
B.1 Depositi	1.247.608	67.646	45.034	15	5		3.669		
- Banche	186.266	67.646	45.000						
- Clientela	1.061.342		34	15	5		3.669		
B.2 Titoli di debito	200	22.116	13.518	840	18.953	46.101	92.577	860.926	7.795
B.3 Altre passività	9.095	7.971	16.269	64.409	83.432	66.070	1.651		7.981
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>150.542</b>	<b>37.471</b>		<b>877</b>	<b>23.526</b>	<b>23.341</b>	<b>31.944</b>	<b>4.332</b>	<b>19.682</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		31.471		877	9.263	23.341	3.114	697	1
- posizioni lunghe		10.132		439	4.643	17.391	1.065	340	1
- posizioni corte		21.339		438	4.620	5.950	2.049	357	
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere		6.000							
- posizioni lunghe		3.000							
- posizioni corte		3.000							
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	150.542				14.263		28.830	3.635	19.681
- posizioni lunghe	47.067				9.263		28.830	3.635	19.681
- posizioni corte	103.475				5.000				

## 2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni / Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Società finanz.	Imprese di Assicuraz.	Imprese non finanz.	Altri soggetti	Totale
1. Debiti verso clientela	6.323	32.400	62.806	10.106	403.829	806.061	<b>1.321.525</b>
Titoli in circolazione			156		30.085	867.044	<b>897.285</b>
3. Passività finanziarie di negoziazione					382	1.927	<b>2.309</b>
4. Passività finanziarie al fair value						165.741	<b>165.741</b>
<b>TOTALE 2007</b>	<b>6.323</b>	<b>32.400</b>	<b>62.962</b>	<b>10.106</b>	<b>434.296</b>	<b>1.840.773</b>	<b>2.386.860</b>
<b>TOTALE 2006</b>	<b>3.353</b>	<b>54.633</b>	<b>97.737</b>	<b>6.947</b>	<b>595.105</b>	<b>1.459.337</b>	<b>2.217.112</b>

## 3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni / Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo	Totale
1. Debiti verso clientela	1.320.084	886	337	10	208	1.321.525
2. Debiti verso Banche	306.353	8.023	10			314.386
3. Titoli in circolazione	896.794	471	6		14	897.285
4. Passività finanziarie di negoziazione	2.285	24				2.309
4. Passività finanziarie al fair value	165.635	85			21	165.741
<b>TOTALE 2007</b>	<b>2.691.151</b>	<b>9.489</b>	<b>353</b>	<b>10</b>	<b>243</b>	<b>2.701.246</b>
<b>TOTALE 2006</b>	<b>2.329.283</b>	<b>16.238</b>	<b>336</b>	<b>121</b>	<b>254</b>	<b>2.346.232</b>

## SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

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

La Cassa ha adottato la definizione del rischio operativo proposta dal Comitato di Basilea basata su quattro fattori causali: “rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni”. Tale definizione include i rischi legali, ma esclude i rischi reputazionali e strategici.

Sulla base degli indirizzi forniti dal Comitato di Basilea, la Cassa ha deliberato l’adozione del metodo “base” per il calcolo degli assorbimenti patrimoniali sui rischi operativi.

Coerentemente con i requisiti definiti dal Comitato di Basilea per l’adozione del metodo “base”, la Cassa ha attivato i seguenti sistemi di misurazione, gestione e controllo del rischio operativo:

- processo sistematico di raccolta di dati delle perdite interne e segnalazione all’Associazione DIPO costituita in sede ABI dai principali istituti italiani;
- reporting quali-quantitativo a livello aziendale.

L’elaborazione dei dati interni insieme ai flussi di ritorno dal Sistema consentono alla Banca di migliorare la consapevolezza interna sui rischi operativi e di focalizzare l’attenzione sui fenomeni più consistenti per la loro mitigazione.

I rischi connessi agli errori operativi sono oggetto di costante monitoraggio da parte delle competenti funzioni per gli opportuni prudenziali accantonamenti.

All’interno del processo di contenimento dei rischi e nell’ambito del “Piano di continuità operativa in caso di emergenza” (volto a garantire, in caso di eventi “disastrosi” il ripristino dell’operatività minimale nel più breve tempo possibile) è stata effettuata nel corso del 2007 una verifica della funzionalità dei servizi informatici in caso di indisponibilità del sito principale che ha dato esito positivo; è stato anche nominato il responsabile del rispetto ed attuazione di tale Piano.

In tema di anatocismo, risultano quattro cause pendenti.

A seguito dell’emanazione del DLGS 196/2003 “Codice in materia di sicurezza e protezione dei dati personali” entrato in vigore il 1 gennaio 2004, la Cassa ha redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza che analizza i vari rischi potenziali e le misure adottate per fronteggiarli.

Nel corso dell’esercizio sono stati effettuati test di intrusione sulle macchine esposte alla rete internet; è stata effettuata un’analisi sulla sicurezza informatica interna ed è stato costituito un gruppo di lavoro sulla sicurezza informatica al fine di pianificare e coordinare le attività in merito.

## Parte F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL’IMPRESA

#### A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio è demandata al Consiglio che in base alle politiche e alle scelte strategiche ne definisce le dimensioni ottimali. Il rispetto dei requisiti stabiliti dall’Organo di Vigilanza è comunque la base di riferimento con verifiche periodiche trimestrali.

#### B. Informazioni di natura quantitativa

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
Capitale sociale	151.372	151.372
Sovraprezzi di emissione	126.479	126.479
Riserve	125.037	108.862
Riserve da valutazione	22.299	21.823
Utile di esercizio	34.522	31.574
<b>Totale</b>	<b>459.709</b>	<b>440.110</b>

**SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA**
**2.1 Patrimonio di Vigilanza**
**A. Informazioni di natura qualitativa**

Con l'entrata in vigore della circolare n. 263/2007 cosiddetta "Basilea 2" si è provveduto a modificare l'informativa del patrimonio di vigilanza deducendo alcune interessenze azionarie in Banche e Finanziarie non consolidate al 50% dal patrimonio di base e al 50% dal patrimonio supplementare e introducendo il patrimonio di vigilanza di terzo livello. La nostra azienda comunque vede valorizzati il Tier 1, il Tier 2 e non il Tier 3. Di seguito si forniscono i dettagli informativi quantitativi del caso.

**B. Informazioni di natura quantitativa**

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>418.018</b>	<b>400.531</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	- 886	
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	- 886	
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>	<b>417.132</b>	<b>400.531</b>
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	2.428	
<b>E. Totale patrimonio base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>414.704</b>	<b>400.531</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicaz. dei filtri prudenziali</b>	<b>41.165</b>	<b>45.823</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	10	
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	21	
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	11	
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	<b>41.175</b>	<b>45.823</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	2.428	
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>	<b>38.747</b>	<b>45.823</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		3.323
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>453.451</b>	<b>443.031</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>453.451</b>	<b>443.031</b>

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Dalla tabella allegata si rileva la maggiore disponibilità del patrimonio rispetto ai requisiti richiesti da Banca d'Italia (7% individuale).

### B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	<b>5.591.324</b>	<b>5.220.782</b>	<b>2.808.221</b>	<b>2.685.549</b>
<b>A1 Rischio di credito</b>	<b>5.591.324</b>	<b>5.220.782</b>	<b>2.808.221</b>	<b>2.685.549</b>
<i>Metodologia standard</i>				
<b>ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>3.098.376</b>	<b>2.603.752</b>	<b>2.530.280</b>	<b>2.190.033</b>
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da) :	399.523	185.774	65.805	15.510
1.1 Governi e Banche Centrali	61.876	100.859		
1.2 Enti pubblici	30.316	21.041	6.063	4.208
1.3 Banche	307.331	63.874	59.742	11.302
1.4 Altri soggetti (diverse da crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)				
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	428.424	388.004	214.212	194.002
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	65.418	36.595	65.418	36.595
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate				
5. Altre attività per cassa	2.205.011	1.993.379	2.184.845	1.943.926
<b>ATTIVITÀ FUORI BILANCIO</b>	<b>2.492.948</b>	<b>2.617.030</b>	<b>277.941</b>	<b>495.516</b>
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	2.491.926	2.408.410	277.736	300.460
1.1 Governi e Banche Centrali	250	859		
1.2 Enti pubblici	63.827	105.446	4.200	9.050
1.3 Banche	34.365	85.281	1.996	1.378
1.4 Altri soggetti	2.393.484	2.216.824	271.540	290.032
2. Contratti derivati verso (o grantiti da) :	1.022	208.620	205	195.056
2.1 Governi e Banche Centrali				
2.2 Enti pubblici				
2.3 Banche	1.022	208.620	205	195.056
2.4 Altri soggetti				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B1 RISCHIO DI CREDITO</b>			<b>193.772</b>	<b>171.835</b>
<b>B2 RISCHI DI MERCATO</b>			<b>6.232</b>	<b>6.724</b>
1. <i>Metodologia standard</i>				
di cui: rischio di posizione su titoli di debito			6.232	6.724
rischio di posizione su titoli di capitale				
rischio di cambio				
altri rischi				
2. <i>Modelli interni</i>				
di cui: rischio di posizione su titoli di debito				
rischio di posizione su titoli di capitale				
rischio di cambio				
<b>B3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI</b>				
<b>B4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (A1+A2+A3)</b>			<b>200.004</b>	<b>178.559</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C1 Attività di rischio ponderate			2.857.200	2.550.843
C2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)			14,60	15,69
C3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			15,87	17,37

**PROSPETTO RELATIVO ALLA DISPONIBILITÀ DELLE RISERVE**

Natura / Descrizione	<i>Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre prec. esercizi</i>			
	<i>Importo</i>	<i>Possibilità di utilizzo</i>	<i>Quota disponibile</i>	<i>per copertura perdite</i> <i>per altre ragioni</i>
<b>Capitale</b>	<b>151.372</b>			
<b>Riserve di Capitale:</b>				
- Riserva per azioni o quote di società controllante				
- Riserva da sovrapprezzi delle azioni	126.479	A, B, C,	126.479	
- Riserva da conversione obbligazioni				
<b>Riserve di Utili:</b>				
Riserva legale	31.000	B		
Riserva da utili netti su cambi				
Riserva da valutazione delle partecipaz. con il metodo del patrimonio netto				
Riserve di rivalutazione	22.299	A, B, C,	22.299	
Riserve statutarie	50.047	A, B, C,	50.047	
Altre riserve	43.990	A, B, C,	43.990	
Utili (perdite) portati a nuovo				
<b>Totale</b>	<b>425.187</b>		<b>242.815</b>	
Quota non distribuibile (*)			2.232	
Residua quota distribuibile			240.583	

Legenda: A = per aumento di capitale, B = per copertura perdite, C = per distribuzione ai soci.

(\*) Parte destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426 n. 5 del codice civile)

## Parte G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

La Cassa non ha compiuto alcuna operazione.

## Parte H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

I compensi corrisposti ad amministratori e sindaci sono stabiliti secondo quanto previsto dall'art. 2389 del Codice Civile.

I compensi degli amministratori ammontano a 762 mila euro.

I compensi dei Dirigenti ammontano a 690 mila euro.

I compensi del Collegio Sindacale ammontano a 145 mila euro.

Gli affidamenti deliberati nell'osservanza dell'art. 136 T.U.B. ammontano per cassa e firma a:

Accordato	Utilizzato
672.501	411.589

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni infragruppo sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e, comunque, a condizioni coerenti a quelle di mercato.

### DATI PATRIMONIALI ATTIVI, PASSIVI E DATI ECONOMICI ALLA DATA DEL 31.12.2007

#### Attività della Cassa di Risparmio SpA

	So.Fi.Ba.R.	Banca di Imola	So.R.It. Italia	Consultinvest Asset Management SGR	Italcredi	Totale	Totale Bilancio Cassa	Quota %
Crediti verso Banche		44.847				44.847	242.903	18,46
Crediti verso Clientela	5.929		2.632		39.564	48.125	2.342.355	2,05
Attività finanziarie di negoziazione	41.021	25				41.046	205.326	19,99
Partecipazioni	107.458	36.983	1.479			145.920	146.307	99,74
<b>Totale</b>	<b>154.408</b>	<b>81.855</b>	<b>4.111</b>		<b>39.564</b>	<b>279.938</b>	<b>2.936.891</b>	<b>9,53</b>

#### Passività della Cassa di Risparmio SpA

	So.Fi.Ba.R.	Banca di Imola	So.R.It. Italia	Consultinvest Asset Management SGR	Italcredi	Totale	Totale Bilancio Cassa	Quota %
Debiti verso banche		21.207				21.207	314.386	6,75
Debiti verso clientela			134	182	613	929	1.321.525	0,07
Titoli in circolazione		3.062				3.062	897.285	0,34
Debiti per consolidato nazion.	1.351	6.714	250			8.315	-	0,63
<b>Totale</b>	<b>1.351</b>	<b>30.983</b>	<b>384</b>	<b>182</b>	<b>613</b>	<b>33.513</b>	<b>2.533.196</b>	<b>1,32</b>
Garanzie rilasciate		25	638			663	438.336	0,15

#### Costi della Cassa di Risparmio SpA

	So.Fi.Ba.R.	Banca di Imola	So.R.It. Italia	Consultinvest Asset Management SGR	Italcredi	Totale	Totale Bilancio Cassa	Quota %
Interessi passivi voce 20 c/e							66.744	
Interessi passivi Banche		623		35	6	658		0,99
Interessi passivi clientela			67			67		0,10
Interessi passivi titoli in circolazione		120				120		0,18
Commissioni passive		446				446	3.611	12,35
Spese amministrative		814	17			831	62.968	1,32
<b>Totale</b>		<b>2.003</b>	<b>84</b>	<b>35</b>	<b>6</b>	<b>2.122</b>	<b>133.323</b>	<b>1,59</b>

**Ricavi della Cassa di Risparmio SpA**

	So.Fi.Ba.R.	Banca di Imola	So.R.It. Italia	Consultinvest Asset Management SGR	Italcredi	<b>Totale</b>	<b>Totale</b> Bilancio Cassa	Quota %
Interessi attivi voce 10 c/e							143.614	
Interessi attivi banche		642				642		0,45
Interessi attivi clientela	1.104		40	2	846	1.992		1,39
Interessi attivi di trading	1.831					1.831		1,27
Dividendi	1.833	1.721		2.000		5.554	6.011	92,40
Commissioni attive	361	63	128	5.483	45	6.080	35.498	17,13
Risultato netto att.fin di negoziazione		25				25	756	3,31
Altri proventi di gestione	73	1.757	45	39	24	1.938	12.889	15,04
Utili da cessione								
<b>Totale</b>	<b>5.202</b>	<b>4.208</b>	<b>213</b>	<b>7.524</b>	<b>915</b>	<b>18.062</b>	<b>198.768</b>	<b>9,09</b>

**3. Ulteriori informazioni richieste dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006**
**Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Nel corso dell'esercizio l'operazione più significativa non ricorrente è stata la cessione infragruppo alla sub-holding So.Fi.Ba.R. S.p.A. della partecipazione Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.

Trattandosi di una partecipazione *under common control* la differenza tra prezzo di vendita e valore di bilancio è stata appostata in una specifica riserva di patrimonio netto.

**Operazioni atipiche e/o inusuali**

Non sono state poste in essere operazioni di questa natura.

## **Parte I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

### **A. Informazioni di natura qualitativa**

La Cassa di Risparmio di Ravenna SpA non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.



## ALLEGATI

*Per essere sempre in  
"linea" con la Tua banca...*

*ON LINE  
light*



*...risparmiando tempo e denaro !*

 **BANCA  
DI IMOLA** S.p.A.

 **BANCO  
di UCCA**  
S.p.A.

 **La Cassa**  
CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e indipendente dal 1991

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

Marketing pubblicitario con finalità promozionali. Per le condizioni contrattuali si rimanda al foglio informativo e al regolamento della Cassa di Ravenna del Gruppo.

---

**ALLEGATO AL BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2007  
INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 149-duodecies DEL D. LGS. DEL 24 FEBBRAIO  
1998, N. 58**

Si riporta di seguito l'informativa richiesta dall'art. 149-duodecies del Decreto Legislativo 58/1998 e relativa ai compensi di competenza dell'esercizio corrisposti alla società di revisione a fronte dei servizi prestati a favore della sola capogruppo.

<b>Tipologia di servizio</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Compensi</b>
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	€ 78.150

**CASSA RISPARMIO DI RAVENNA SPA PARTECIPAZIONI**

Denominazione	Dati al 31.12.2006			Var. anno 2007				Dati al 31.12.2007		
	Numero quote	Valore di Bilancio	Quota %	Acquisti		Vendite		Numero quote	Valore di Bilancio	Quota %
				Numero quote	Valore di Bilancio	Numero quote	Valore di Bilancio			
SO.FI.BA.R SPA	64.280.903	66.792.509	81,37%	24.105.338	40.665.706			88.386.241	107.458.215	81,37%
SORIT RISCOSSIONI ITALIA SPA	4.197	1.479.042	83,94%					4.197	1.479.042	83,94%
BANCA IMOLA SPA	1.721.400	36.982.867	23,57%					1.721.400	36.982.867	23,57%
C.S.E. SCRL Consorzio Servizi Bancari	500.000	387.343	5,00%					500.000	387.343	5,00%
CONSULTINVEST SGR SPA*	2.500.000	15.000.000	50,00%		7.320	2.500.000	15.007.320			
<b>Totale</b>		<b>120.641.761</b>			<b>40.673.026</b>		<b>15.007.320</b>		<b>146.307.468</b>	

(\*) Ceduto a Sofibar Consultinvest SGR al prezzo di 17.368.445

**Attività finanziarie disponibili per la vendita**

Denominazione	Dati al 31.12.2006			Var. anno 2007				Dati al 31.12.2007		
	Numero quote	Valore di Bilancio	Quota %	Acquisti		Vendite-Riclassific.		Numero quote	Valore di Bilancio	Quota %
				Numero quote	Valore di Bilancio	Numero quote	Valore di Bilancio			
BANCA D'ITALIA	769	7.674.137	0,26%					769	7.674.137	0,26%
CONSORZIO AGRIPORT RAVENNA S.c.r.l.	1	125	3,36%					1	125	3,36%
CONSORZIO CA.RI.CE.SE.	299.796	156.848	10,20%					299.796	156.848	10,20%
DOMUS NOVA SPA	15.000	1.410.000	10,00%					15.000	1.410.000	10,00%
E- MID SPA	2.400	120.936	2,00%					2.400	120.936	2,00%
EUROCASSE EUROSIM SPA-MI	3.620	1	0,33%					3.620	1	0,33%
I.T.E.R S.C.R.L.	10	516	0,02%					10	516	0,02%
LE ROMAGNOLE SCRL	30	7.747	0,51%					30	7.747	0,51%
S.I.A.	117.700	799.302	0,03%	2.224	14.178	119.924	813.480			
SI.TE.BA. SPA	13.697	37.026	0,22%	8.583	37.413			22.280	74.439	0,45%
SIA/S.S.B. SPA	23.511	3.067	0,03%	337.832	910.436			361.343	913.503	0,21%
SWIFT	4	1.324	n.s.					4	1.324	n.s.
TERREMERSE SCRL	250	7.747	0,37%					250	7.747	0,37%
VISA EUROPE LIMITED	1		n.s.					1		n.s.
Totale partecipazioni					<b>962.027</b>		<b>813.480</b>		<b>10.367.323</b>	
USUFRUTTO AZIONI MED HOLDING S.P.A.				1.345.260	250.981			1.345.260	250.981	16,82%
<b>Totale</b>		<b>10.218.776</b>			<b>1.213.008</b>		<b>813.480</b>		<b>10.618.304</b>	

**ELENCO DEGLI IMMOBILI DI PROPRIETÀ**
**INDIRIZZO**
**DESTINAZIONE**
**FILIALI**

RAVENNA - Piazza Garibaldi, 6	Uffici di Direzione Generale e Sede Centrale
RAVENNA - Via Boccaccio, 1-3-5	Uffici Direzione Generale
RAVENNA - Via Francesco Negri, 1	Uffici Direzione Generale
RAVENNA - Piazza del Popolo, 3-4 - P.zza XX Settembre	Agenzia di città n.1
RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 39-41-43	Agenzia di città n.2
RAVENNA - Via Cesarea,16,ang.Via Monfalcone, 24	Agenzia di città n.3
RAVENNA - Via Maggiore,144-150	Agenzia di città n.4
RAVENNA - Viale Randi, 5	Agenzia di città n.5
RAVENNA - Via Bassano del Grappa, 30/a	Agenzia di città n.7
RAVENNA - Via Brunelli, 40	Agenzia di città n.9
RAVENNA - Piazza Bernini, 5	Agenzia di città n.10
RAVENNA - Via Faentina, 181/a	Fil. Fornace Zarattini e Centro di Formazione
RAVENNA - Via Buccari, 9-11	Magazzino
ALFONSINE - Corso Matteotti, 61	Filiale
BAGNACAVALLO - Piazza Libertà, 37	Filiale
BRISIGHELLA - V. Baccarini, 1	Filiale
CASTIGLIONE DI RAVENNA - Via Turci, 1	Filiale
CERVIA - Piazza Garibaldi,13-15	Filiale
CLASSE - Via W. Deichmann Friedrich, 1	Filiale
CONSELICE - Via Cavallotti, 1	Filiale
COTIGNOLA - Corso Sforza, 60	Filiale
FAENZA AG.4 - Via Laghi, 69	Filiale
FOGNANO - Piazza Garibaldi, 11	Filiale
FUSIGNANO - Corso Emaldi, 85	Filiale
LAVEZZOLA - V. Provinciale Bastia, 135	Filiale
LIDO ADRIANO - Viale Virgilio,20/22	Filiale
LONGASTRINO - V.Molinetto 2/a	Filiale
LUGO - Piazza Baracca	Filiale
LUGO - Via Magnapassi	Garage
MARINA DI RAVENNA - Viale delle Nazioni, 86-88	Filiale
MARINA ROMEA - Viale Italia, 110	Filiale
MASSA LOMBARDA - V. Veneto, 23	Filiale
MENSA MATELLICA - Piazza Matellica, 26-27	Filiale
MEZZANO - Via Reale, 466/a	Filiale
MILANO MARITTIMA - Viale Matteotti, 80	Filiale
PINARELLA DI CERVIA - Viale Italia, 178	Filiale
PUNTA MARINA - Via dell' Ancora,16	Filiale
RUSSI - V.L.C.Farini, 52 e 60	Filiale
S.AGATA SUL SANTERNO - Piazza Umberto I, 1	Filiale
S.ALBERTO - Via O. Guerrini, 1	Filiale
S.PANCRAZIO - V. Provinciale Molinaccio,118	Filiale
S.PIETRO IN VINCOLI - Viale Farini, 29	Filiale
S.STEFANO - V.Cella, 391	Filiale
S.ZACCARIA - V. Dismano, 579	Filiale
VILLANOVA DI BAGNACAVALLO - V. Glorie, 13	Filiale

**ALTRI FABBRICATI AD USO FUNZIONALE**

RAVENNA - Via Dante 3	Appartamento
RAVENNA - Via Dradi, 20	Appartamento
MAZZIN DI FASSA (Località Pian)	Appartamento
CAMPITELLO DI FASSA (Località Cercenà)	Appartamento

**FABBRICATI CIVILI**

RAVENNA - Via Dante,3	Appartamento
RAVENNA - Via Candiano, 24	Appartamento
RAVENNA - Via Maggiore, 144-150	Appartamento
BAGNACAVALLO - Via Fiume 6/a	Garage
FOGNANO - Piazza Garibaldi, 10	Appartamenti
FOGNANO - Piazza Garibaldi, 11	Garage
LONGASTRINO - V. Mezzogori 5	Appartamento e Garage
MASSA LOMBARDA - Via Torchi, 6	Garage
RUSSI - V. L.C.Farini, 62	Appartamento e Garage
S.PANCRAZIO - V. Provinciale Molinaccio, 118	Appartamento e Garage
VILLANOVA DI BAGNACAVALLO - V .Glorie, 13	Appartamento e Garage

**FABBRICATI AD USO INVESTIMENTO**

RAVENNA - Piazza del Popolo, 28	Negozi
RAVENNA - Piazza del Popolo, 29	Negozi
RAVENNA - Piazza del Popolo, 9-10 - Piazza XX Settembre	Negozi
RAVENNA - Via Dante, 3	Uffici
RAVENNA - Via Guido da Polenta, 2-4	Emeroteca
RAVENNA - Viale Randi, 5	Negozi
RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 1-3-5-7	Uffici
RAVENNA - Via Magazzini Posteriori, 28/x	Ufficio
RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 39-41-43	Uffici
RAVENNA - Via Cesarea, 12	Negozi
BAGNACAVALLO - Piazza Libertà, 38-39	Uffici e negozi
BAGNACAVALLO - Via Fiume, 4-6-6/a	Uffici
CERVIA - Via Ressi, 4	Ufficio
COTIGNOLA - Corso Sforza, 60	Uffici
FORLÌ - Via Trento, 13	Ufficio
LUGO - Corso Matteotti, 1	Ufficio
RUSSI - V. L.C.Farini, 64	Negozi
TAGLIATA DI CERVIA - P.zza Gemelli, 2	Negozi

**STATO PATRIMONIALE – BANCA DI IMOLA SPA**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	5.653.325	4.662.498	21,25%
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	178.581.717	145.647.449	22,61%
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	160.967	160.967	
60 CREDITI VERSO BANCHE	33.342.003	60.267.821	-44,68%
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	1.124.473.899	999.935.763	12,45%
100 PARTECIPAZIONI	429.596	457.899	-6,18%
110 ATTIVITÀ MATERIALI	21.555.575	21.987.533	-1,96%
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	86.225	116.644	-26,08%
130 ATTIVITÀ FISCALI	3.319.888	3.123.000	6,30%
A) CORRENTI	1.517.995	1.505.346	0,84%
B) ANTICIPATE	1.801.893	1.617.654	11,39%
150 ALTRE ATTIVITÀ	20.577.399	15.693.037	31,12%
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.388.180.594</b>	<b>1.252.052.611</b>	<b>10,87%</b>

**STATO PATRIMONIALE – BANCA DI IMOLA SPA**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	79.309.839	30.547.683	159,63%
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	670.316.008	629.233.123	6,53%
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	363.865.653	326.287.533	11,52%
40 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	4.063.898	3.179.828	27,80%
50 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	120.090.367	101.075.072	18,81%
80 PASSIVITÀ FISCALI	8.536.696	10.032.173	-14,91%
A) CORRENTI	2.006.195	2.199.758	-8,80%
B) DIFFERITE	6.530.501	7.832.415	-16,62%
100 ALTRE PASSIVITÀ	23.403.414	37.204.702	-37,10%
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	3.490.273	4.079.844	-14,45%
120 FONDI PER RISCHI E ONERI:	4.347.175	4.978.018	-12,67%
A) QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI	692.033	768.127	-9,91%
B) ALTRI FONDI	3.655.142	4.209.891	-13,18%
130 RISERVE DA VALUTAZIONE	13.063.917	12.453.590	4,90%
160 RISERVE	42.009.249	39.026.583	7,64%
170 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	36.001.379	36.001.379	
180 CAPITALE	7.668.083	7.668.083	
200 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	12.014.643	10.285.000	16,82%
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.388.180.594</b>	<b>1.252.052.611</b>	<b>10,87%</b>

**CONTO ECONOMICO – BANCA DI IMOLA SPA**

	31.12.2007	31.12.2006	VAR. % 2007/06
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	68.121.339	53.143.902	28,18%
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(30.787.413)	(19.749.229)	55,89%
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>37.333.926</b>	<b>33.394.673</b>	<b>11,80%</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	14.554.653	14.896.589	-2,30%
50 COMMISSIONI PASSIVE	(1.559.983)	(2.048.175)	-23,84%
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>12.994.670</b>	<b>12.848.414</b>	<b>1,14%</b>
80 RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	830.694	590.782	40,61%
100 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:			
a) crediti	118.600	114.084	3,96%
d) passività finanziarie	1.050		
d) passività finanziarie	117.550	114.084	3,04%
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(20.602)	(181.716)	-88,66%
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>51.257.288</b>	<b>46.766.237</b>	<b>9,60%</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE PER DETERIORAMENTO DI:			
a) crediti	(5.729.238)	(4.694.429)	22,04%
d) altre operazioni finanziarie	(5.783.688)	(4.884.393)	18,41%
d) altre operazioni finanziarie	54.450	189.964	-71,34%
<b>140 RISULTATO DELLA GEST. FINANZIARIA</b>	<b>45.528.050</b>	<b>42.071.808</b>	<b>8,22%</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE:			
a) spese per il personale	(27.955.724)	(26.495.468)	5,51%
b) altre spese amministrative	(14.095.444)	(14.664.264)	-3,88%
b) altre spese amministrative	(13.860.280)	(11.831.204)	17,15%
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(307.387)	(883.235)	-65,20%
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(902.186)	(1.041.553)	-13,38%
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(55.683)	(50.086)	11,17%
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	3.934.771	4.018.973	-2,10%
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(25.286.209)</b>	<b>(24.451.369)</b>	<b>3,41%</b>
210 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(28.304)	(36.194)	-21,80%
240 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVEST.	16.677	117.616	-85,82%
<b>250 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>20.230.214</b>	<b>17.701.861</b>	<b>14,28%</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(8.215.571)	(7.416.861)	10,77%
<b>270 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>12.014.643</b>	<b>10.285.000</b>	<b>16,82%</b>
<b>290 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>12.014.643</b>	<b>10.285.000</b>	<b>16,82%</b>

**STATO PATRIMONIALE INTERMEDIARI FINANZIARI – SOFIBAR SPA**

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	70.192	77.450	-9,37
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	99.834.664	68.614.783	45,50
90 PARTECIPAZIONI	127.664.465	96.621.917	32,13
120 ATTIVITÀ FISCALI B) ANTICIPATE	1.365.002 1.365.002	1.140.205 1.140.205	19,72 19,72
140 ALTRE ATTIVITÀ	275	.	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>228.934.598</b>	<b>166.454.355</b>	<b>37,54</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 DEBITI	5.928.511	18.483.735	-67,93
20 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	40.962.740	40.732.000	0,57
70 PASSIVITÀ FISCALI B) DIFFERITE	605.653 605.653	955.909 955.909	-36,64 -36,64
90 ALTRE PASSIVITÀ	5.113.414	84.824	N.S
110 FONDI RISCHI E ONERI B) ALTRI FONDI	48.135 48.135	48.135 48.135	
120 CAPITALE	111.883.750	81.370.000	37,50
150 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	20.043.625	580.000	n.s.
160 RISERVE	3.320.312	5.016.587	-33,81
170 RISERVE DA VALUTAZIONE	37.882.223	16.232.060	133,38
180 UTILE D'ESERCIZIO	3.146.235	2.951.105	6,61
<b>TOTALE PASSIVO E PATR. NETTO</b>	<b>228.934.598</b>	<b>166.454.355</b>	<b>37,54</b>

**CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI – SOFIBAR SPA**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		101	
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(3.507.409)	(3.011.424)	16,47
<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>(3.507.409)</b>	<b>(3.011.323)</b>	<b>16,47</b>
40 COMMISSIONI PASSIVE	(375.652)	(223.918)	67,76
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>(375.652)</b>	<b>(223.918)</b>	<b>67,76</b>
50 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.953.348	4.903.005	21,42
60 RISULTATO NETTO ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(7.258)	77.450	-109,37
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>2.063.029</b>	<b>1.745.214</b>	<b>18,21</b>
120 SPESE AMMINISTRATIVE	(302.606)	(241.780)	25,16
A) SPESE PER IL PERSONALE	(186.016)	(135.319)	37,46
B) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	(116.590)	(106.461)	9,51
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI RISCHI ED ONERI		115.146	
170 ALTRI ONERI DI GESTIONE	(29)		
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(302.635)</b>	<b>(126.634)</b>	<b>138,98</b>
<b>UTILE ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.760.394</b>	<b>1.618.580</b>	<b>8,76</b>
210 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	1.385.841	1.332.525	4,00
<b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.146.235</b>	<b>2.951.105</b>	<b>6,61</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>3.146.235</b>	<b>2.951.105</b>	<b>6,61</b>

**STATO PATRIMONIALE – SOCIETÀ RISCOSSIONI ITALIA SPA**

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	34.089	18.038	88,98
20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	11.267.266	18.039.646	-37,54
40 CREDITI VERSO CLIENTI	27.651.149	10.424.866	165,24
70 PARTECIPAZIONI	640.000	640.000	
90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	204.877	138.765	47,64
100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	244.830	249.954	-2,05
130 ALTRE ATTIVITÀ	746.678	1.186.363	-37,06
140 RATEI E RISCONTI ATTIVI	43.950	252.401	-82,59
A) RATEI ATTIVI	16.771	235.301	-92,87
B) RISCONTI ATTIVI	27.179	17.100	58,94
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>40.832.839</b>	<b>30.950.033</b>	<b>31,93</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	339.494		
30 DEBITI VERSO LA CLIENTELA	37.388.882	25.991.802	43,85
50 ALTRE PASSIVITÀ	373.201	1.589.482	-76,52
60 RATEI E RISCONTI PASSIVI	117.018	66.654	75,56
A) RATEI PASSIVI	97.821	45.861	113,30
B) RISCONTI PASSIVI	19.197	20.793	-7,68
70 T.F.R. DI LAVORO SUBORDINATO	77.800	24.397	218,89
80 FONDI PER RISCHI ED ONERI	180.165	931.323	-80,65
B) FONDO IMPOSTE E TASSE	142.249	110.323	28,94
C) ALTRI FONDI	37.916	821.000	-95,38
120 CAPITALE	2.600.000	2.600.000	
140 RISERVE	4.844	4.844	
160 UTILE (PERDITA) PORTATI A NUOVO	(258.469)		
170 UTILE D'ESERCIZIO	9.904	(258.469)	-103,83
<b>TOTALE PASSIVO E PATR. NETTO</b>	<b>40.832.839</b>	<b>30.950.033</b>	<b>31,93</b>

**CONTO ECONOMICO – SOCIETÀ RISCOSSIONI ITALIA SPA**

<b>COSTI</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	132.068	127.631	3,48
20 COMMISSIONI PASSIVE	202.644	27.173	n.s.
40 SPESE AMMINISTRATIVE	2.953.355	1.277.925	131,11
A) SPESE PER IL PERSONALE	1.273.822	679.479	87,47
B) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	1.679.533	598.446	180,65
50 RETTIFICHE DI VALORE IMMOB. MATERIALI ED IMMATERIALI	146.558	100.577	45,72
60 ALTRI ONERI DI GESTIONE	116.505	62.767	85,62
90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTO PER GARANZIE ED IMPEGNI	390.000		
110 ONERI STRAORDINARI	24.007	434	n.s.
130 IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	97.774	(112.098)	-187,22
140 UTILE D'ESERCIZIO	9.904		
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>4.072.815</b>	<b>1.484.409</b>	<b>174,37</b>
<b>RICAVI</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 INTERESSI ATTIVI ED ONERI ASSIMILATI	74.672	28.403	162,90
30 COMMISSIONI ATTIVE	3.255.203	1.114.156	192,17
70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	390.014	69.562	460,67
80 PROVENTI STRAORDINARI	352.926	13.819	n.s.
100 PERDITA D'ESERCIZIO		258.469	
<b>TOTALE RICAVI E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.072.815</b>	<b>1.484.409</b>	<b>174,37</b>

**Deloitte.**

Deloitte & Touche S.p.A.  
Piazza Malpighi, 4/2  
40123 Bologna  
Italia

Tel: +39 051 65811  
Fax: +39 051 230874  
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART. 116 E DELL'ART. 156 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58  
E DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

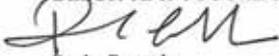
**Agli Azionisti della  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 13 aprile 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna 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 della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Paolo Coppola  
Socio

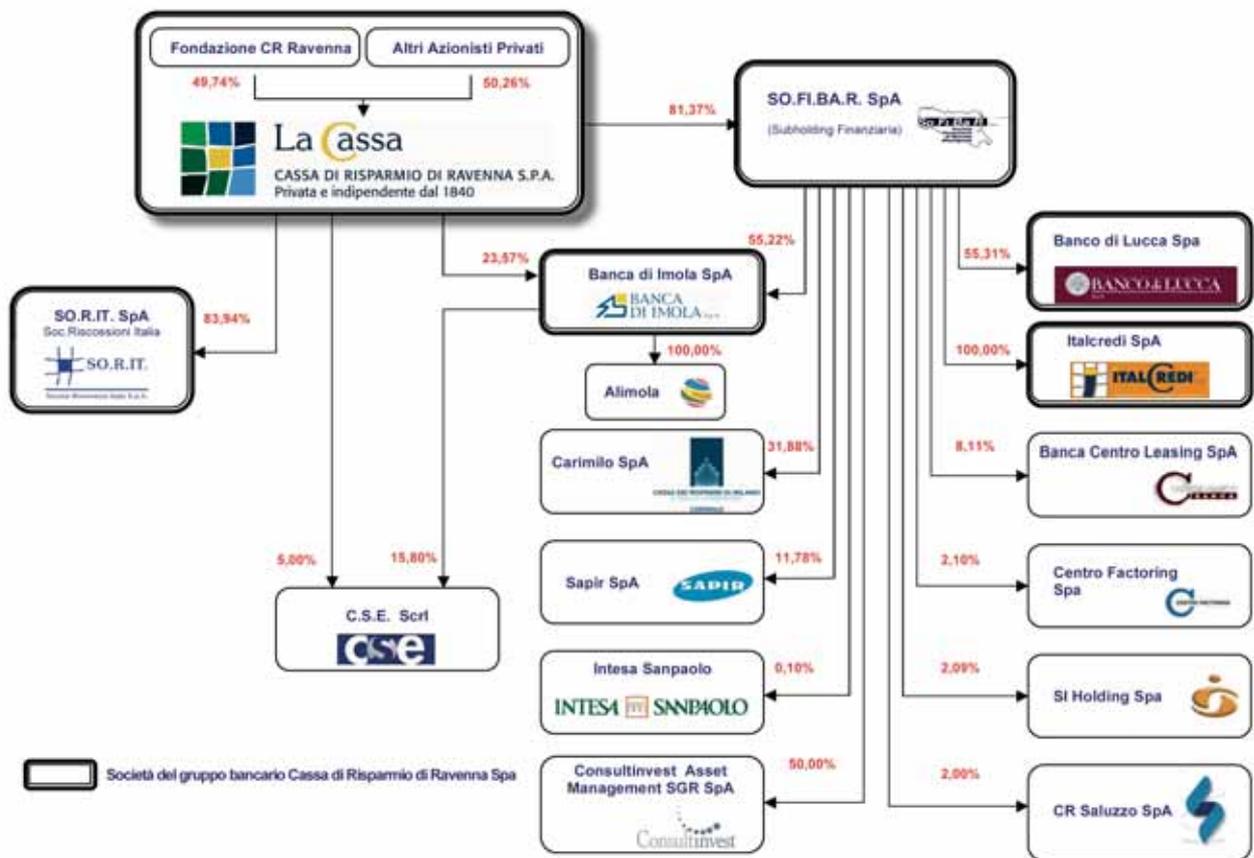
Bologna, 10 aprile 2008

Ancora Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia  
Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

# **BILANCIO CONSOLIDATO 2007**



**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**

## ATTIVITÀ DEL GRUPPO

### Signori Azionisti,

i risultati economici conseguiti dal Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa nel 2007 rappresentano l'ulteriore miglioramento dell'andamento del Gruppo e concretizzano gli sforzi tesi a sviluppare l'ulteriore attività commerciale, ottimizzando anche gli assetti organizzativi e di controllo, nonchè ricercando contemporaneamente nuove opportunità di crescita.

Nel 2007 l'attività del Gruppo si è concretizzata innanzitutto nell'ulteriore rafforzamento patrimoniale della Sofibar (subholding finanziaria nata per l'acquisizione e la gestione di partecipazioni), al fine di raggiungere importanti alleanze strategiche e collaborazioni partecipative e commerciali volte a consolidare il proprio ruolo di Gruppo bancario ormai interregionale.

Nel mese di novembre 2007 l'assemblea straordinaria della Sofibar, al fine di disporre di risorse adeguate agli investimenti realizzati e programmati, in esecuzione del proprio ruolo di subholding finanziaria di partecipazione ed al fine anche di mantenere l'equilibrio finanziario/economico, ha deliberato un aumento di capitale sociale da 81.370.000 euro a 111.883.750 euro. L'offerta in opzione si è positivamente conclusa a dicembre con la totale sottoscrizione delle nuove azioni.

E' proseguito l'intenso programma di interventi organizzativi finalizzati all'efficientamento dei processi ed all'omogeneizzazione dei sistemi operativi con la realizzazione di importanti sinergie e di integrazioni/revisioni fra le strutture delle aziende del Gruppo. Il tutto in un contesto normativo che sta attraversando una fase di intensa revisione con conseguente necessità di adeguamento delle procedure e di formazione del personale, in particolare in materia di Vigilanza prudenziale (Basilea 2), di intermediazione assicurativa (regolamenti Isvap e Consob) e del recepimento della direttiva comunitaria sui mercati degli strumenti finanziari (Mifid).

Nell'ambito del complessivo progetto di sviluppo del Gruppo, ha assunto particolare importanza l'acquisizione da parte di Sofibar Spa, nel mese di aprile di una partecipazione di circa l'1% nel Banco di Lucca Spa, banca con sede a Lucca, nata dalla trasformazione del Credito Cooperativo di Lucca srl, operante tramite una rete di sei sportelli oltre alla sede. L'area geografica Toscana rappresenta un elevato interesse per il Gruppo, già presente in tale regione con le filiali di Marradi e di Firenzuola, sia per contiguità territoriale, sia per il tessuto economico particolarmente vivace, peraltro affine a quello di tradizionale operatività del Gruppo. Alla luce di tale interesse è stata presentata nel mese di novembre l'istanza per l'ottenimento dell'autorizzazione della Banca d'Italia all'acquisizione di una partecipazione di maggioranza e di controllo nel Banco di Lucca Spa, con conseguente inserimento nel perimetro del Gruppo Bancario.

Di rilievo anche l'acquisizione del totale controllo della società Italcredi Spa, perfezionata nel mese di ottobre con l'acquisto da parte di Sofibar della residua partecipazione del 30% ancora detenuta dall'originario proprietario, al fine di rendere più snella ed economica la gestione della società mediante la detenzione dell'intero capitale sociale e facilitare la ricerca di nuove sinergie. Nel corso dell'anno sono stati approvati anche i nuovi progetti di sviluppo territoriale delle banche del Gruppo mirati a consolidare la presenza nelle aree geografiche nelle quali esso già opera ed a orientare lo sviluppo della rete verso piazze economicamente interessanti, anche nelle regioni limitrofe.

In tale ottica il processo di sviluppo della rete commerciale ha visto l'apertura di due nuove filiali della Capogruppo a Reggio Emilia e a Santarcangelo di Romagna (RN), completando la presenza della Cassa sulla via Emilia da Rimini a Parma.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna opera con 118 filiali bancarie, 21 uffici finanziari, 6 sportelli esattoriali, in undici Regioni: Emilia-Romagna, Lombardia, Piemonte, Veneto, Trentino Alto Adige, Friuli Venezia Giulia, Liguria, Sardegna, Marche, Toscana e Lazio, 32 province, avvalendosi della collaborazione di 1.007 dipendenti, di cui 893 operanti nel settore bancario, 33 in quello esattoriale e 81 in quello finanziario.

## EVOLUZIONE E COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

La Capogruppo, a cui è riconosciuto il ruolo di referente della Banca d'Italia ai fini della vigilanza, svolge attività di coordinamento e di direzione delle società partecipate in via diretta od indiretta ed emana, in particolare, disposizioni alle società del Gruppo anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del Gruppo stesso. In questo quadro assumono rilevanza il controllo strategico sulle diverse aree operative ed il controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale delle singole società e del Gruppo nel suo insieme.

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna, al 31 dicembre 2007 era così composto:

**Capogruppo:** Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, società bancaria;

**Società del Gruppo:** So.Fi.Ba.R. - Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa, società finanziaria, controllata per l'81,37% dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa;

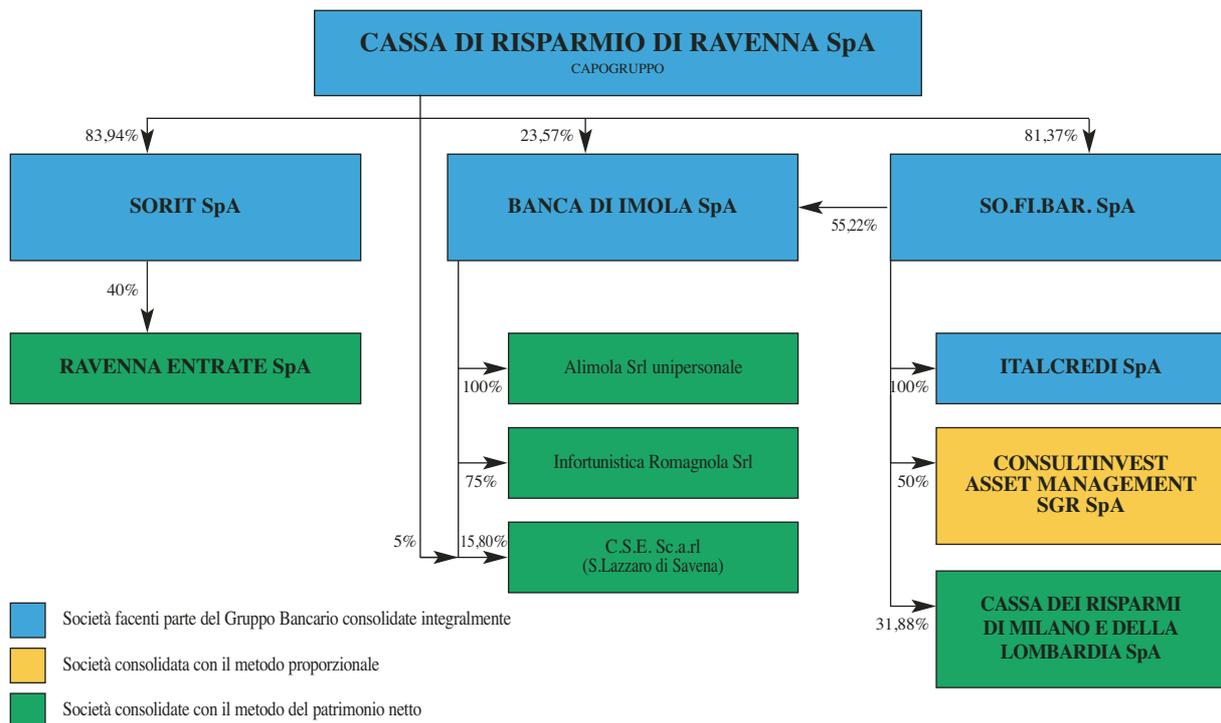
Banca di Imola Spa, società bancaria partecipata dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa per il 23,57% e controllata tramite la So.Fi.Ba.R Spa per il 55,22%;

So.R.It Spa – Società Riscossioni Italia Spa, società esattoriale controllata dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa per l'83,94%;

Italcredi Spa, società di credito al consumo, controllata tramite la So.Fi.Ba.R. Spa per il 100%.

L'unica variazione intervenuta nel corso dell'esercizio fra le società del Gruppo riguarda l'incremento della partecipazione nella Italcredi Spa.

Le quote e le azioni che si riferiscono a società del Gruppo non sono detenute tramite fiduciarie o per interposta persona, né sono state acquistate o alienate durante il 2007 per il tramite dei soggetti summenzionati.



## SOCIETÀ DEL GRUPPO

Per una più completa informativa sull'andamento delle singole società comprese nell'area di consolidamento integrale e di quelle valutate con il criterio proporzionale e con il criterio del patrimonio netto, si riporta un sintetico commento dell'attività svolta e dei risultati d'esercizio conseguiti (applicando i principi contabili utilizzati per la redazione dei bilanci individuali), nel corso del 2007, dalle Società controllate e collegate.

### Società controllate

#### **Banca di Imola Spa**

Banca partecipata dalla Cassa per il 23,57% e controllata per il 55,22% tramite So.Fi.Ba.R. Spa. I risultati del bilancio al 31 dicembre 2007 confermano il trend positivo della banca. A fine anno la raccolta diretta ammontava a 1.154 milioni di euro (+9,2%), la raccolta indiretta a 1.499 milioni di euro (+2%), la raccolta globale a 2.653 milioni di euro (+5%), gli impieghi economici a 1.124 milioni di euro (+12,5%).

L'utile netto è risultato di oltre 12 milioni di euro, con un incremento del 16,82% rispetto al 31 dicembre 2006.

La Banca di Imola opera complessivamente con 37 filiali, avvalendosi della collaborazione di 270 dipendenti.

Agli azionisti viene proposta in Assemblea la distribuzione di un dividendo di 1,085 euro per azione in incremento rispetto a quello distribuito nell'esercizio precedente (1,00 euro).

La Banca di Imola Spa controlla al 100% la Alimola srl, società che svolge attività di agenzia di viaggi ed al 75% la Infortunistica Romagnola srl, che svolge attività di consulenza ed assistenza in relazione a sinistri stradali ed infortuni in genere.

### **Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa**

Società controllata dalla Cassa per l'81,37% e partecipata dal Gruppo Assicurazioni Generali per il 13,50% e da altri privati per il 5,13%. Svolge il ruolo di subholding finanziaria di partecipazione. Nell'esercizio 2007 la subholding ha realizzato un'operazione di ulteriore rafforzamento patrimoniale con un aumento di capitale sociale da 81.370.000 euro a 111.883.750 euro, a pagamento, riservato ai soci, interamente sottoscritto.

L'assemblea straordinaria ha inoltre approvato la proposta di conferire al Consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale a pagamento, fino ad un ammontare massimo di nominali 211.793.750,00 euro per un periodo massimo di cinque anni, mediante emissione di 97.000.000 nuove azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti.

Nel corso dell'anno la Sofibar, nell'ambito del complessivo progetto di sviluppo dell'attività di assunzione di partecipazioni, ha realizzato importanti acquisizioni quali la partecipazione detenuta dalla Capogruppo nella Consultinvest Asset Management SGR Spa, il restante 30% del capitale di Italcredi Spa, l'1% del capitale del Banco di Lucca, lo 0,009% del capitale sociale di Intesa Sanpaolo Spa ed ha incrementato le partecipazioni già detenute in Centro Leasing Banca Spa, in Carimilo (mediante sottoscrizione dei rispettivi aumenti di capitale con esercizio del diritto di opzione e del diritto di prelazione) e in Centro Factoring Spa.

La società chiude l'esercizio con un utile di 3.146.235 euro, in incremento del 6,61% rispetto al 2006. Il dividendo che viene proposto in Assemblea è di 0,035 euro per azione.

### **Sorit - Società Riscossioni Italia Spa**

Società di riscossione controllata dalla Cassa per l'83,94%. Ha un capitale sociale di 2.600.000,00 euro.

La So.R.It., nata nel 2006 dalla scissione parziale proporzionale della Sorit Ravenna Spa, svolge l'attività di riscossione, liquidazione, accertamento, rimborso ed ogni altra attività di incasso e gestione, comprese le fasi coattive, delle entrate tributarie ed extratributarie, incluse le sanzioni a qualsiasi titolo emesse, di spettanza degli Enti locali ed eventualmente di altri Enti ed organismi pubblici, di società di servizi pubblici locali e rientra nel perimetro del Gruppo Bancario. Il secondo esercizio chiude con un utile di 9.904 euro (a fronte di una perdita di circa 258 mila euro dello scorso esercizio dovuto anche a costi di start-up).

### **Italcredi Spa**

Società di credito al consumo di Milano, specializzata nel settore dei prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio, controllata al 100% tramite la Sofibar Spa.

Il 2007 ha rappresentato il primo esercizio in cui la società ha iniziato anche attività di erogazione diretta dei finanziamenti (Ente cessionario) contro cessione di quote di stipendio.

La società chiude l'esercizio 2007, con una perdita di 3,588 milioni di euro, dovuta esclusivamente all'adeguamento dei criteri contabili, previsti dalla legge, della nuova attività. Infatti, se la società avesse continuato la propria attività di intermediazione, il bilancio si sarebbe chiuso con un utile lordo di circa 2 milioni di euro; gli utili conseguiti si manifesteranno dilazionati nel tempo.

### **Società sottoposta a controllo congiunto**

#### **Consultinvest Asset Management Sgr Spa**

Società che esercita l'attività di gestione e collocamento di OICR, nonché di Gestione Patrimoni Mobiliari. Ha un capitale sociale di 5.000.000,00 euro.

Nel corso dell'anno la partecipazione della Capogruppo è stata acquisita dalla Sofibar.

Il bilancio della SGR al 31 dicembre 2007 mostra un utile netto di 2,539 milioni di euro, con una proposta di dividendo di 0,48 euro per azione.

## Società collegate

### **CSE Soc. cons. a r.l.**

È la società consortile che gestisce il centro informatico del Gruppo, al quale è stata affidata la gestione integrale e lo sviluppo del sistema informativo ed è partecipata per il 5% dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e per il 15,80% dalla Banca di Imola Spa.

L'andamento societario è sempre ampiamente positivo, mostra un utile netto per l'esercizio 2007 di 14,4 milioni di euro.

### **Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa**

La banca, di recente costituzione, ha iniziato ad operare a Milano nel mese di ottobre 2005. La partecipazione, detenuta tramite la Sofibar Spa, consiste in n. 1.578.885 azioni pari al 31,88% del capitale sociale.

Nel corso dell'anno la banca ha proceduto ad un'operazione di aumento di capitale sociale a pagamento da 24.765.000 euro a 49.530.000 euro mediante offerta in opzione agli azionisti di nuove azioni ordinarie al valore nominale. Sofibar ha esercitato interamente il diritto di opzione e di prelazione, determinando un aumento della partecipazione dal 30,28% al 31,88%.

La banca ha raggiunto al 31 dicembre 2007 una raccolta diretta di oltre 84,9 milioni di euro, una raccolta indiretta di oltre 86 milioni di euro ed impieghi per 62,8 milioni di euro. Il bilancio al 31 dicembre 2007, chiude con una perdita di 4,4 milioni di euro, dovuta all'imputazione a conto economico in via prudenziale di significative rettifiche di valore su crediti.

## **ANDAMENTO DEL GRUPPO**

Il Gruppo è caratterizzato principalmente dall'attività bancaria svolta dalla Cassa di Risparmio di Ravenna e dalla Banca di Imola e dall'operatività della So.Fi.Ba.R, della Sorit e della Italcredì.

Nella presente relazione sono analizzati i principali aggregati economici e patrimoniali e l'andamento delle partecipate, mentre per quanto concerne il contesto economico generale nel quale la Capogruppo e le sue controllate si sono trovate ad operare, si richiamano i contenuti della relazione al bilancio di esercizio separato della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e delle singole società.

Nel 2007 lo sviluppo dell'attività consolidata, dominata dalla componente bancaria, ha evidenziato un andamento favorevole per le società componenti che hanno operato, come di consueto, in perfetta sintonia con gli obiettivi strategici del Gruppo.

La raccolta diretta da clientela si è attestata su 3.540 milioni di euro in incremento rispetto all'anno precedente dell'8,52%. La raccolta indiretta ammonta a 4.778 milioni di euro in diminuzione del 2,14%. La raccolta totale ammonta a 8.318 milioni di euro in incremento del 2,13%.

Gli impieghi a clientela ammontano a 3.452 milioni di euro con un incremento del 15,35%. La componente più dinamica è stata quella dei mutui ipotecari e dei mutui chirografari.

Il Gruppo si è rivolto prevalentemente alle famiglie ed alle imprese di piccole e medie dimensioni, rappresentando un solido punto di riferimento per le esigenze finanziarie dell'economia locale.

Sotto il profilo economico si assiste ad un aumento del margine di interesse del 13,18%. Il margine di intermediazione è aumentato del 14,53%, l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è pari a 64,4 milioni di euro, con un incremento del 6,81%.

L'utile netto consolidato si è attestato a 34,8 milioni di euro, con un incremento dell'1,55%.

## BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato rappresenta la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica al 31 dicembre 2007. È stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed al provvedimento di Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 e consolida con il metodo integrale le attività, le passività ed i risultati economici delle società che fanno parte del gruppo bancario, con il metodo proporzionale il bilancio della società Consultinvest Asset Management SGR Spa e con il metodo del patrimonio netto le società CSE S.c.ar.l, Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa, Alimola Srl, Infortunistica Romagnola Srl e Ravenna Entrate Spa.

Per la struttura, il contenuto ed i criteri di valutazione adottati nella formazione del presente bilancio, si rimanda alla nota integrativa, che ne costituisce parte integrante ai sensi di legge. Eseguite le aggregazioni e le rettifiche necessarie, esso fornisce una rappresentazione completa delle dimensioni del gruppo, dominato come detto dalla componente bancaria. Per completezza di informazione vengono illustrate le dinamiche dei principali aggregati di stato patrimoniale e di conto economico al 31.12.2007 rispetto al 31.12.2006:

(dati in migliaia di euro)	31.12.2007	31.12.2006	var. %
Raccolta diretta da clientela	3.539.672	3.261.751	8,52
Raccolta da banche	324.403	105.250	208,22
Raccolta indiretta (dato extracontabile)	4.777.861	4.881.646	-2,12
Crediti verso la clientela	3.451.706	2.992.339	15,35
Attività finanziarie	604.377	579.259	4,34
Crediti verso banche	211.719	195.765	8,15
Partecipazioni	20.889	16.112	29,65
Immobilizzazioni materiali	104.148	102.631	1,48
Patrimonio netto consolidato			
- di Gruppo	458.788	422.104	8,69
- di terzi	47.884	37.258	28,52
Utile netto consolidato	34.814	34.282	1,55

## PROSPETTO DI RACCORDO

Il prospetto di raccordo tra le voci “utile d’esercizio” e “patrimonio netto” risultanti dal bilancio della capogruppo e da quello consolidato è riportato nella nota integrativa nella parte F “Informazioni sul patrimonio”.

## **OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE**

Le operazioni infragruppo e con parti correlate sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e, comunque, a condizioni coerenti a quelle praticate sul mercato. L'analisi di queste operazioni è riportata in dettaglio nella nota integrativa del bilancio separato nella sezione 3.2 e completamente elise nella redazione del bilancio consolidato.

Fra le operazioni significative non ricorrenti poste in essere dalla Cassa, rientrano la cessione infragruppo della partecipazione detenuta nella Consultinvest Asset Management SGR Spa alla Sofibar Spa.

L'analisi di queste operazioni è riportata nel dettaglio della nota integrativa parte H. Non sono state fatte transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

## **RISK MANAGEMENT**

Nel corso del 2007 la Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna ha assolto alla funzione di direzione e coordinamento anche per il controllo dell'esposizione ai rischi assunti dalle società del Gruppo durante lo svolgimento delle attività ordinarie e straordinarie, dedicando particolare attenzione alla definizione di una politica unitaria di gestione dei rischi.

Nell'ambito dell'organigramma aziendale della Capogruppo è istituito l'Ufficio Controllo Rischi di Gruppo, al quale è affidato il monitoraggio, per entrambe le Banche del Gruppo, dei rischi creditizi e finanziari.

## **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

Sebbene le società del Gruppo non effettuino attività di ricerca e sviluppo pura, nel corso dell'anno l'attività di innovazione è stata concentrata nella realizzazione di nuovi prodotti e di nuovi canali, nonché nella messa a punto di sistemi operativi più avanzati.

L'attività di ricerca si è sostanziata anche nella partecipazione da parte delle banche del Gruppo a gruppi di lavoro in seno all'Associazione Bancaria Italiana ed al CSE per l'analisi di progetti di pianificazione degli interventi necessari all'adeguamento alle nuove normative.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il successo degli investimenti realizzati in questi anni conferma la validità e la solidità di un gruppo privato ed indipendente ben radicato sul territorio e consente di proseguire con serenità nel nostro indirizzo di crescita secondo gli obiettivi prefissati nell'ottica della sana e prudente gestione.

Il nostro impegno è rivolto a perseguire anche in futuro i migliori risultati possibili in termini di redditività e di efficienza in un contesto operativo sempre più complesso e competitivo con una politica di espansione sempre orientata al consolidamento dei risultati e di incremento di valore per gli azionisti, con un occhio di riguardo al grado di soddisfazione della clientela.

## **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

In data 29 gennaio 2008 si è perfezionata l'operazione di concambio della partecipazione detenuta da Sofibar nella Banca Cassa di Risparmio di Firenze Spa con una partecipazione pari allo 0,091% in Intesa Sanpaolo Spa. Il complesso dell'operazione di investimento prima in Banca

Cassa di Firenze Spa e poi, di trasformazione di tale partecipazione in azioni Intesa Sanpaolo Spa ha comportato un forte rafforzamento patrimoniale di Sofibar con cospicue prospettive anche di aumento dei relativi dividendi: si tratta complessivamente di una delle principali positive operazioni realizzate non solo da Sofibar, ma dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna nel corso della più che secolare propria storia.

In data 22 febbraio 2008, a seguito dell'autorizzazione della Banca d'Italia ottenuta dalla Capogruppo in data 15 febbraio 2008, è stato perfezionato l'acquisto da parte di Sofibar del 54,36% del Banco di Lucca Spa. Si tratta di un evento di particolare importanza in quanto il Banco di Lucca diviene la terza banca del Gruppo, con sede nel cuore della Toscana, in particolare in un'area limitrofa a quella della costa tirrenica, che ha subito importanti ristrutturazioni bancarie. In tali nuovi territori il Banco di Lucca Spa potrà trovare spazi significativi di sviluppo nell'ambito delle strategie del nostro privato ed indipendente Gruppo.

In data 3 marzo 2008 l'assemblea della Infortunistica Romagnola Srl ha deliberato di porre in liquidazione la società.

Ravenna, 28 marzo 2008

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# Gestioni Patrimoni Mobiliari



## il Tuo futuro più sereno!

Obiettivo è valorizzare il patrimonio del Cliente, attraverso un'offerta articolata di modalità d'investimenti specializzata, creata per soddisfare le molteplici esigenze.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della Clientela nelle Filiali della Banca del Gruppo.

Il prodotto è distribuito da:



**BANCO  
di  
EUCCA**  
S.p.A.



**La Cassa**  
CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.P.A.  
Prima e indipendente dal 1866

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**

### Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A., relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2007 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario, Nota integrativa e accompagnato dalla Relazione sulla Gestione, è stato redatto in osservanza del D.Lgs. n.38 del 28.2.2005 e della circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005 in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti diamo atto che il bilancio consolidato, certificato dalla società Deloitte & Touche S.p.A., corrisponde alle risultanze contabili della capogruppo ed ai dati ed alle informazioni trasmesse dalle società incluse nel consolidamento.

Rileviamo inoltre che il contenuto e la struttura del bilancio suddetto nonché i principi di consolidamento e di valutazione adottati sono conformi ai principi omologati dalla Commissione Europea.

Le risultanze contabili del consolidamento, in migliaia di euro si riassumono nelle seguenti voci:

Totale attivo	4.592.396
Totale del passivo	4.048.203
Patrimonio netto di Gruppo	458.157
Patrimonio netto di terzi	51.222
Utile netto di Gruppo	34.814

In particolare rileviamo che l'area di consolidamento è stata individuata in base allo IAS 27 ed i metodi di consolidamento utilizzati sono:

- quello integrale, che comprende la Capogruppo, la sub holding Sofibar S.p.A. la Sorit S.p.A., la Banca di Imola S.p.A. e Italcredi S.p.A.
- quello proporzionale riferito a Consultinvest S.G.R. S.p.A. controllata congiuntamente al 50% con Consultinvest S.p.A.;
- quello a patrimonio netto per Carimilo S.p.a, Ravenna Entrale S.r.l., C.S.E. srl , Alimola S.r.l. e Infortunistica Romagnola S.r.l.

Il Collegio della Capogruppo non ha svolto verifiche specifiche sui bilanci delle società controllate e partecipate. Per il proprio esame ha preso atto delle valutazioni e delle certificazioni degli organi di controllo delle stesse ai quali fanno carico le responsabilità.

La relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione consolidata e sulla situazione delle società del gruppo la riteniamo coerente e condivisibile.

Ravenna, 10 aprile 2008

IL COLLEGIO SINDACALE

**PROSPETTI  
DI BILANCIO CONSOLIDATO  
GRUPPO  
CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA SpA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Variazioni P.N. 2006-2007
- Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	25.687	20.480	25,42
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	342.488	427.862	-19,95
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	261.889	151.397	72,98
60 CREDITI VERSO BANCHE	211.719	195.765	8,15
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	3.451.706	2.992.339	15,35
100 PARTECIPAZIONI	20.889	16.112	29,65
120 ATTIVITÀ MATERIALI	104.148	102.631	1,48
130 ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui avviamento	51.692 51.234	47.667 47.029	8,44 8,94
140 ATTIVITÀ FISCALI	17.283	15.713	9,99
a) correnti	6.453	7.088	
b) anticipate	10.830	8.625	
160 ALTRE ATTIVITÀ	104.895	85.866	22,16
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>4.592.396</b>	<b>4.055.832</b>	<b>13,16</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>VAR. % 2007/06</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	324.403	105.250	208,22
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	1.989.404	1.989.581	-0,01
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.258.089	961.596	30,83
40 PASSIVITÀ FINANZ. DI NEGOZIAZIONE	6.348	5.303	19,71
50 PASSIVITÀ FINANZ. AL FAIR VALUE	285.831	305.272	-6,37
80 PASSIVITÀ FISCALI	34.290	39.656	-13,53
a) correnti	5.834	7.819	
b) differite	28.456	31.837	
100 ALTRE PASSIVITÀ	122.244	123.641	-1,13
110 TFR	11.251	14.713	-23,53
120 FONDI RISCHI E ONERI	16.343	17.176	-4,85
a) quiescenza ed obblighi simili	3.046	3.312	
b) altri fondi	13.297	13.864	
140 RISERVE DA VALUTAZIONE	60.922	42.829	42,24
170 RISERVE	119.384	101.424	17,71
180 SOVRAPPREZZI EMISSIONE	126.479	126.479	
190 CAPITALE	151.372	151.372	
210 PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	51.222	37.258	37,48
220 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	34.814	34.282	1,55
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>4.592.396</b>	<b>4.055.832</b>	<b>13,16</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

	31.12.2007	31.12.2006	VAR. % 2007/06
10 INTERESSI ATTIVI			
E PROVENTI ASSIMILATI	208.537	159.379	30,84
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(97.061)	(60.881)	59,43
<b>30 MARGINE INTERESSE</b>	<b>111.476</b>	<b>98.498</b>	<b>13,18</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	60.535	53.948	12,21
50 COMMISSIONI PASSIVE	(7.733)	(6.156)	25,62
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>52.802</b>	<b>47.792</b>	<b>10,48</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.378	1.498	58,73
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	1.576	55	n.s.
100 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	1.139	574	98,51
a) crediti	(142)		
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	884	316	179,87
d) passività finanziarie	397	258	54,05
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(103)	(627)	-83,54
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>169.268</b>	<b>147.790</b>	<b>14,53</b>
130 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(13.991)	(10.640)	31,49
a) crediti	(14.045)	(10.816)	29,85
d) altre operazioni finanziarie	54	176	-69,06
<b>140 RISULTATO NETTO     DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>155.277</b>	<b>137.150</b>	<b>13,22</b>
180 SPESE AMMINISTRATIVE	(99.433)	(90.659)	9,68
a) spese per il personale	(56.386)	(53.549)	5,30
b) altre spese amministrative	(43.047)	(37.110)	16,00
190 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.257)	(1.099)	105,40
200 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(4.444)	(4.132)	7,56
210 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(323)	(282)	14,41
220 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	14.146	14.948	-5,37
<b>230 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(92.311)</b>	<b>(81.224)</b>	<b>13,65</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

	31.12.2007	31.12.2006	VAR. % 2007/06
240 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	945	4.065	-76,76
270 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE INVESTIMENTI	475	293	62,12
<b>280 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>64.386</b>	<b>60.284</b>	<b>6,81</b>
290 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(25.632)	(22.331)	14,78
<b>300 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>38.755</b>	<b>37.953</b>	<b>2,11</b>
<b>320 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>38.755</b>	<b>37.953</b>	<b>2,11</b>
330 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	3.942	3.671	7,37
<b>340 UTILE D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>34.814</b>	<b>34.282</b>	<b>1,55</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	Saldo 31.12.05	Modifica saldi apertura	Esistenze 1.01.06	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul Patrimonio netto										Utile d' eser. 31.12.06	Patrim. netto al 31.12.06
				Riserve	Dividendi e altre destinaz.	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Pagamen. dividendi	Distrib. straord. dell'utile	Variaz. strum. di capit.	Derivati su prop. azioni	Stock options				
Capitale	<b>151.372</b>		<b>151.372</b>														<b>151.372</b>
a) azioni ordinarie	151.372		151.372														151.372
b) altre azioni																	
Sovrapprezzi di emissione	<b>126.479</b>		126.479														<b>126.479</b>
Riserve:	<b>87.915</b>		<b>87.915</b>	<b>14.134</b>		<b>-625</b>											<b>101.424</b>
a) di utili	87.915		87.915	14.134		-625											101.424
b) altre																	
Riserve da valutazione	<b>36.804</b>		<b>36.804</b>			<b>6.025</b>											<b>42.829</b>
a) disponibili per la vendita	9.524		9.524			6.565											16.089
b) copertura flussi finanziari																	
c) ex leggi di rivalut. monetaria	1.926		1.926														1.926
d) rivalutazione immobilizzazioni (deemed cost)	25.354		25.354			-540											24.814
Strumenti di capitale																	
Azioni proprie																	
Utile (perdita) d' eserc.	<b>30.436</b>		<b>30.436</b>	-14.134	-16.302												34.282
<b>Totale patr. netto del gruppo</b>	<b>433.006</b>		<b>433.006</b>		-16.302	5.940											<b>34.282</b>
<b>Di spettanza di terzi</b>																	
Capitale e riserve di terzi	7.089		7.089	2.011		20.265											29.365
Riserve da valutazione	5.497		5.497			698											6.195
Utile di terzi	2.011		2.011	-2.011													1.698
<b>Totale patr. di terzi</b>	<b>14.597</b>		<b>14.597</b>			<b>20.962</b>											<b>1.698</b>
<b>Totale</b>	<b>447.603</b>		<b>447.603</b>														<b>493.644</b>

L'utile di pertinenza di terzi è ridotto dell'importo riferito ai dividendi in quanto allocato nelle altre passività.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	Saldo 31.12.06	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul Patrimonio netto								Utile d' eser. 31.12.07	Patrim. netto al 31.12.07	
		Riserve	Dividendi e altre destinaz.	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Pagamen. dividendi	Distrib. straord. dell'utile	Variaz. strum. su di capit.	Derivati su prop. azioni	Stock options			
<b>Capitale</b>	<b>151.372</b>													<b>151.372</b>
a) azioni ordinarie	151.372													151.372
b) altre azioni														
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>126.479</b>													<b>126.479</b>
<b>Riserve:</b>	<b>101.424</b>	<b>16.525</b>		<b>1.435</b>										<b>119.384</b>
a) di utili	101.424	16.525		1.435										119.384
b) altre														
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>42.829</b>			<b>18.093</b>										<b>60.922</b>
a) disponibili per la vendita	16.089			16.335										32.424
b) copertura flussi finanziari														
c) ex leggi di rivalut. monetaria	1.926													1.926
d) rivalutazione immobilizzazioni (deemed cost)	24.814			1.758										26.572
<b>Strumenti di capitale</b>														
<b>Azioni proprie</b>														
Utile (perdita) d' eserc.	<b>34.282</b>	-16.525	-17.757									34.814		34.814
<b>Totale patr. netto del gruppo</b>	<b>456.386</b>		<b>-17.757</b>	<b>19.528</b>								<b>34.814</b>		<b>492.971</b>
<b>Di spettanza di terzi</b>														
Capitale e riserve di terzi	29.365	1698		6.808										37.871
Riserve da valutazione	6.195			5.634										11.829
Utile di terzi	1.698	-1.698										1.522		1.522
Totale patrimonio di terzi	37.258			12.442								1.522		51.222
<b>Totale</b>	<b>493.644</b>													<b>544.193</b>

L'utile di pertinenza di terzi è ridotto dell'importo riferito ai dividendi in quanto allocato nelle altre passività.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>		
- risultato di esercizio	34.814	34.282
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	103	938
- plus/minus su attività di copertura (-/+)		
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	13.991	9.010
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	4.767	4.108
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-833	-541
- premi netti non incassati (-)		
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)		
- imposte e tasse non liquidate (+)	-6.936	-2.804
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)	15.400	22.036
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	85.058	25.770
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-92.399	5.979
- crediti verso banche: a vista	35.819	-49.106
- crediti verso banche: altri crediti	-51.773	-58.358
- crediti verso clientela	-473.255	-296.648
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche: a vista	145.769	22.804
- debiti verso banche: altri debiti	73.384	-8.465
- debiti verso clientela	-177	135.827
- titoli in circolazione	296.493	179.179
- passività finanziarie di negoziazione	1.045	3.439
- passività finanziarie valutate al fair value	-19.544	-16.802
- altre passività	-23.889	28.846
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>37.836</b>	<b>39.494</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>		
- vendite di partecipazioni		18.166
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	2.829	2.369
- vendite di attività immateriali		29
- vendite di società controllate e di rami di azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>		
- acquisti di partecipazioni	-4.564	-21.023
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	-8.790	-13.775
- acquisti di attività immateriali	-4.348	-7.609
- acquisti di società controllate e di rami di azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-14.872</b>	<b>-21.843</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	-17.757	-16.302
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-17.757</b>	<b>-16.302</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>5.207</b>	<b>1.349</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	20.480	19.131
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	5.207	1.349
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	25.687	20.480

## UTILE PER AZIONE

La misurazione dell'utile per azione è regolata da uno specifico principio contabile, lo IAS 33, a testimonianza dell'importanza attribuita a tale indicatore – noto come Earning Per Share (EPS) – dalla dottrina contabile internazionale.

Nella tabella sotto riportata, l'indicatore viene presentato nella sola formulazione dell'EPS "base" (l'EPS "diluito" non viene esposto in quanto coincidente).

L'EPS Base è ottenuto rapportando l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie alla media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione.

<b>Utile per azione 2007</b>	Utile attribuibile*	Media ponderata azioni ordinarie*	Euro
EPS base	34.522	29.110	1,186

<b>Utile per azione 2006</b>	Utile attribuibile*	Media ponderata azioni ordinarie*	Euro
EPS base	31.574	29.110	1,085

\* (dati in migliaia di euro)

*NB: Le azioni della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa non sono scambiate in mercati regolamentati né immesse in un sistema di scambi organizzati.*

**PAY-OUT RATIO**

L'indice esprime il rapporto percentuale tra l'ammontare degli utili prodotti e la quota di questi destinata a dividendo.

<b>Pay out ratio</b>	2007**	2006**
Utile Esercizio	34.522	31.574
Dividendo	19.213	17.757
<b>Pay out ratio</b>	<b>55,65%</b>	<b>56,24%</b>

\*\* *L'utile di esercizio è quello risultante dal bilancio di esercizio individuale.*

**NOTA INTEGRATIVA  
AL BILANCIO CONSOLIDATO**

## Premessa

Le tabelle e le sezioni di nota integrativa che non presentano importi o non sono applicabili alla realtà aziendale non vengono presentate.

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) parte A - Politiche contabili;
- 2) parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- 3) parte C - Informazioni sul conto economico;
- 4) parte D - Informativa di settore;
- 5) parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura;
- 6) parte F - Informazioni sul patrimonio;
- 7) parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda;
- 8) parte H - Operazioni con parti correlate;
- 9) parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa. Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle. Le voci e le tabelle che non presentano importi non sono indicate. Salvo diversamente specificato, le tabelle vanno redatte rispettando in ogni caso gli schemi previsti dalla circolare emanata dalla Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005. Per ciascuna informativa delle parti A, B e C è indicato il riferimento alle corrispondenti voci degli schemi di stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario.

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro

## PARTE A – POLITICHE CONTABILI

### A. 1 Parte generale

#### SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente Bilancio è redatto secondo i principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Il Bilancio rappresenta in modo *attendibile* la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari della società. L'attendibilità richiede una rappresentazione fedele degli effetti delle rilevazioni di attività, passività, proventi e costi applicando tutte le disposizioni degli IFRS.

Qualora non vi sia un Principio o una Interpretazione specificamente applicabile ad una voce, lo IAS n. 8 "*Principi Contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed errori*" lascia al giudizio della Direzione Aziendale lo sviluppo e l'applicazione dei principi contabili, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Per poter esercitare tale giudizio lo IAS n. 8 definisce una gerarchia di fonti a cui riferirsi di seguito riportata in ordine gerarchicamente decrescente:

- disposizioni e guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del Bilancio (framework).

## **SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE**

Nella fase di preparazione del Bilancio la Direzione Aziendale attende ad alcune linee guida che di seguito vengono esposte:

- attendibilità del dato;
- continuità aziendale, intesa come capacità della società di continuare ad operare come una entità in funzionamento;
- contabilizzazione per competenza economica delle voci;
- coerenza di presentazione del Bilancio da un anno all'altro, salvo quanto disposto dallo IAS n. 8 par. 14;
- rilevanza e aggregazione delle voci. Le voci di natura dissimile sono rappresentate distintamente a meno che siano irrilevanti;
- non compensazione delle attività, passività, proventi e costi per non ridurre la capacità degli utilizzatori di comprendere le operazioni, se non richiesto o consentito da un Principio o da una interpretazione;
- informazioni comparative, fornite per il periodo precedente per tutti gli ammontari esposti nel Bilancio. Lo IAS n. 8 tratta le modifiche delle informazioni comparative richieste quando vengono modificati principi contabili o si corregge un errore.

## **SEZIONE 3 – AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO**

Nel perimetro di consolidamento rientrano tutte le partecipazioni di controllo, collegate e di controllo congiunto come definite nel successivo paragrafo "Partecipazioni". Non è ammessa l'esclusione dal consolidamento per il solo fatto di svolgere attività dissimile da quella bancaria.

I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite intercorsi tra società incluse nell'area di consolidamento sono elisi.

Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio sono redatte alla stessa data ed approvate dai rispettivi Consigli.

Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili. Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze similari, sono apportate appropriate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento.

### **Metodo Integrale**

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale che prevede l'eliminazione del valore contabile della partecipazione in contropartita della corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, a fronte dell'assunzione degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle società controllate. La quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio di pertinenza di terzi è rilevata in voce propria sia nello stato patrimoniale (voce 210) sia a conto economico (voce 330).

Le differenze risultanti dalle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate – dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata – come avviamento nella voce "130 Attività Immateriali" alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico.

### **Metodo del Patrimonio Netto**

Il metodo del patrimonio netto è utilizzato al fine di consolidare le partecipazioni collegate e quelle di controllo irrilevanti per le quali il consolidamento integrale sarebbe risultato poco significativo ai fini del miglioramento dell'informativa.

Secondo tale metodo la partecipazione è inizialmente rilevata al costo e il valore contabile è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza della partecipante agli utili o alle perdite che la partecipata realizza dopo la data di acquisizione. La quota dei risultati di periodo della partecipata di pertinenza della partecipante è rilevata nel conto economico di quest'ultima. I dividendi ricevuti da una partecipata riducono il valore contabile della partecipazione. Rettifiche di valore contabile possono essere necessarie anche a seguito di modifiche nella quota della partecipante nella partecipata, a seguito di variazioni nel patrimonio netto di quest'ultima non rilevate nel conto economico. Tali modifiche includono variazioni derivanti dalla rivalutazione di immobili, impianti e macchinari e dalle differenze della conversione di partite in valuta estera. La quota parte di tali variazioni di pertinenza della partecipante è rilevata direttamente nel patrimonio netto della stessa.

In presenza di diritti di voto potenziali, la quota di pertinenza della partecipante agli utili o alle perdite e alle variazioni del patrimonio netto della partecipata è determinata in base agli attuali assetti proprietari e non riflette la possibilità di esercitare o convertire i diritti di voto potenziali. In caso di perdite sostenute dalla partecipata, qualora queste superino il valore di carico della partecipazione, il valore di carico della partecipazione viene azzerato e le ulteriori perdite vengono contabilizzate solo se la partecipante ha contratto obbligazioni legali o implicite oppure ha effettuato dei pagamenti per conto della partecipata. Se la partecipata, in seguito, realizza utili, la partecipante riprende a rilevare la quota di utili di sua pertinenza solo dopo aver eguagliato la quota di perdita precedentemente non rilevata.

La consolidante interrompe l'utilizzo del metodo del patrimonio netto dalla data in cui cessa di esercitare influenza notevole sulla società collegata e contabilizza tale partecipazione come "Attività finanziarie detenute per negoziazione" o "Attività finanziarie disponibili per la vendita", secondo le logiche dette in precedenza, a partire da quella data, a condizione che la società collegata non divenga controllata o controllata congiuntamente.

### **Metodo proporzionale**

L'applicazione del metodo proporzionale, adottato nel caso di partecipazioni controllate congiuntamente, comporta che lo stato patrimoniale della partecipante comprenda la propria quota di attività che controlla congiuntamente e la propria quota di passività per cui è responsabile congiuntamente.

Il conto economico della partecipante comprende la relativa quota di costi e ricavi della società controllata congiuntamente.

La partecipante dismette l'adozione del metodo proporzionale ai fini del consolidamento a partire dalla data in cui cessa di avere il controllo congiunto della partecipazione.

Di seguito vengono elencate le Società che concorrono alla formazione dell'area di consolidamento al 31 dicembre 2007, suddivise in Società controllate (consolidate integralmente), Società controllate congiuntamente (consolidate con il metodo proporzionale) e Società collegate (consolidate con il metodo del patrimonio netto).

Vengono escluse dal consolidamento integrale le società Alimola S.r.l e Infortunistica Romagnola S.r.l detenute rispettivamente al 100% e al 75% da Banca di Imola S.p.a in quanto irrilevanti e già contabilizzate a patrimonio netto.

**Partecipazioni in Società controllate in via esclusiva e in modo congiunto  
(consolidate proporzionalmente)**

Denominazione	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disp. voti % in assemblea ordinaria
			Impresa partecipante	Quota	
<b>A. Imprese</b>					
<b>A.1 Consolidate integralmente</b>					
1. So.Fi.Ba.R. S.p.a.	Ravenna	1	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a.	81,37%	81,37%
2. So.R.It. S.p.a.	Ravenna	1	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a.	83,94%	83,94%
3. Banca di Imola S.p.a.	Imola	1	So.Fi.Ba.R. S.p.a.	55,22%	55,22%
			Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a.	23,57%	23,57%
4. Italcredi S.p.a.	Milano	1	So.Fi.Ba.R. S.p.a.	100,00%	100,00%
<b>A.2 Consolidate Proporzionalmente</b>					
1. Consultinvest Asset Management S.G.R. S.p.A	Modena	7	So.Fi.Ba.R. S.p.a.	50,00%	50,00%

Legenda tipo di rapporto: <sup>1</sup> Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria  
<sup>7</sup> Controllo congiunto

**SOCIETÀ CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:**

- 1) Carimilo S.p.a. detenuta da So.Fi.Ba.R S.p.A. al 31,88%;
- 2) Alimola srl detenuta dalla Banca di Imola spa al 100%;
- 3) Infortunistica Romagnola srl detenuta dalla Banca di Imola al 75%;
- 4) CSE srl partecipata al 5% dalla capogruppo e al 15,8% dalla Banca di Imola spa;
- 5) Ravenna Entrate spa partecipata al 40% da Sorit Riscossioni Italia S.p.A.

**A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio**

Per ciascuna voce dello stato patrimoniale e, in quanto compatibile, del conto economico sono illustrati i seguenti punti:

- a) criteri di classificazione;
- b) criteri di iscrizione;
- c) criteri di valutazione;
- d) criteri di cancellazione;
- e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

## 1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20

### Criteri di classificazione

La scelta di classificare gli strumenti finanziari in questa categoria può avvenire solo all'atto del loro acquisto ed è irrevocabile.

Nella categoria sono inclusi:

- titoli di debito e/o di capitale, acquistati e posseduti con l'intento di rivenderli sul mercato entro breve termine al fine di realizzare utile da negoziazione;
- derivati, compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al fair value ad eccezione di quelli designati come efficace strumento di copertura.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione includono anche i derivati incorporati in un altro strumento finanziario complesso che devono essere separati dallo strumento ospitante se:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisferebbe la definizione di derivato;
- lo strumento che include il derivato incorporato non è valutato al fair value con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

### Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato.

Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico. Nei contratti derivati non opzionali avviati a condizioni di mercato il fair value iniziale è pari a zero.

Eventuali derivati incorporati in contratti strutturati non debbono essere separati dal contratto ospite in quanto valutati già al fair value con variazioni di valore imputate a conto economico.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value, con le plus/minusvalenze da iscrivere nel conto economico.

Per gli strumenti finanziari scambiati su mercati attivi la stima migliore del "fair value" è rappresentata dalle quotazioni espresse da tali mercati (quotazione del giorno di riferimento). Il prezzo di riferimento da utilizzare è quello "denaro" per le attività possedute e le passività da emettere, quello "lettera" per le attività da acquistare e le passività in essere. Un mercato attivo configura un mercato efficiente, nel quale si formano prezzi pubblici disponibili prontamente e con regolarità, sostanzialmente un mercato liquido.

Nell'ipotesi in cui lo strumento non sia quotato su un mercato attivo è consentito utilizzare tecniche per la stima del fair value quali:

- prezzi fatti in recenti transazioni (dello stesso strumento o equivalenti);
- quotazioni di strumenti simili per durata, tassi, valuta, qualità creditizia;
- valore attuale dei flussi di cassa;
- stime basate sui metodi reddituali, patrimoniali o finanziari (per i titoli di capitale);
- modelli di pricing delle opzioni.

Gli strumenti di capitale (azioni e contratti derivati su azioni), per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

### **Criteri di cancellazione**

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

## **2. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40**

### **Criteri di classificazione**

Tale categoria deve contenere titoli che effettivamente si ritengono disponibili per la vendita e, in via residuale, tutti quelli che non siano stati classificati in altra categoria. Sono qui indicati gli strumenti finanziari che non si vuole vincolare in maniera rigida, le partecipazioni diverse da quelle di controllo o di collegamento, gli investimenti strategici in titoli destinati a produrre soprattutto un rendimento finanziario, i titoli detenuti per esigenze di tesoreria e i titoli di capitale che non sono strettamente finalizzati alla negoziazione.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono capitalizzati sul valore iniziale.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value ma, per quei titoli (principalmente quelli di capitale) il cui fair value non sia attendibilmente determinabile, la valutazione viene fatta, in alternativa, al costo.

Gli utili/perdite conseguenti, vengono rilevati a riserve di patrimonio netto, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico.

### **Criteri di impairment**

A ciascuna data di bilancio occorre valutare se vi siano oggettive evidenze che uno strumento finanziario abbia subito perdite di valore con riferimento alle seguenti modalità:

- a) in relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:
  - esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
  - probabilità di apertura di procedure concorsuali;
  - scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
  - peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
  - declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo;
- b) con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera. Una diminuzione significativa e/o prolungata del fair value di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo può essere considerata evidenza obiettiva di una riduzione di valore.

Le perdite di valore sono rappresentate dalla differenza tra il costo ammortizzato dei titoli sottoposti a impairment e il loro valore recuperabile che è pari al relativo valore corrente (fair value). Le perdite vanno registrate nel conto economico come rettifiche di valore. Gli aumenti di valore dovuti al passaggio del tempo devono essere iscritti nel conto economico come interessi attivi; eventuali successive riprese di valore vanno registrate nel conto economico per i titoli di debito, direttamente a patrimonio netto per i titoli di capitale.

Per i titoli di capitale non quotati valutati al costo le riprese di valore non possono essere riconosciute in bilancio.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

## **3. CREDITI – VOCI 60 E 70**

### **Criteri di classificazione**

Nelle presenti voci figurano sia le attività finanziarie non quotate verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito ecc. - inclusi anche i crediti verso la Banca d'Italia diversi dai depositi liberi, come ad es. la riserva obbligatoria), sia gli impieghi verso clientela non quotati (mutui, leasing finanziario, factoring, titoli di debito, crediti di funzionamento, ecc.) allocati nel portafoglio crediti. Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti.

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

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. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di 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.

### **Criteri di valutazione**

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 (inferiore

a 18 mesi) fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito.

Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato ed esposizioni scadute/sconfinanti da oltre 90/180 giorni secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS.

Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare al valore di bilancio dei crediti, si procede, a seconda del diverso stato di deterioramento degli stessi, alla valutazione analitica o collettiva delle stesse, come di seguito meglio dettagliato.

#### 1. Sono oggetto di valutazione analitica:

- le sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- le esposizioni incagliate: crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- le esposizioni ristrutturate: crediti per i quali la banca (o un "pool" di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita; non costituiscono esposizioni ristrutturate i crediti nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell'attività;
- le esposizioni scadute: esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio che, alla data di chiusura del bilancio, presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90/180 giorni.

Il valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate oggetto di valutazione analitica, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni.

Nella determinazione di tale valore attuale gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione:

- degli incassi stimati (flussi finanziari attesi);
- dei tempi di recupero;
- del tasso di attualizzazione da applicare.

Per gli incassi stimati e le relative scadenze si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dagli uffici preposti alla valutazione dei crediti e, in mancanza di questi, a valori stimati e forfaitari desunti da serie storiche interne e studi di settore. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, sono utilizzati, ove possibile, i tassi originari, negli altri casi una media ponderata dei tassi effettivamente praticati per le esposizioni in bonis negli anni di passaggio ai crediti non performing.

#### 2. Sono oggetto di valutazione collettiva:

- le esposizioni "in bonis": crediti verso soggetti che non hanno ancora manifestato, alla data di riferimento del bilancio, specifici rischi di insolvenza.

Il modello utilizzato per la valutazione collettiva dei crediti in bonis prevede la ripartizione del portafoglio crediti in funzione dei settori economici di attività e la successiva determinazione del tasso di perdita per singolo portafoglio, assumendo come riferimento l'esperienza storica. Le svalutazioni, analitiche e collettive, sono rilevate mediante una "rettifica di valore" in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base dei criteri sopra esposti

e sono ripristinate mediante “ripresе di valore” imputate alla voce di conto economico riferita alle rettifiche di valore nette su crediti quando vengono meno i motivi che le hanno originate ovvero si verificano recuperi superiori alle svalutazioni originariamente iscritte.

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione delle rettifiche di valore delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti. Tale effetto è iscritto in bilancio nell’ambito degli interessi attivi.

#### **Criteri di cancellazione**

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 siano stati mantenuti i 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 effettivamente 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, di tale 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. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei 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.

### **4. PARTECIPAZIONI – VOCE 100**

#### **Criteri di classificazione**

Nella presente voce figurano i soli possessi azionari di controllo, controllo congiunto e collegamento per i quali non si procede al consolidamento integrale e/o proporzionale.

Prevalentemente, quindi, si tratta di partecipazioni collegate; risulta tale la società in cui si detiene almeno il 20% dei diritti di voto o su cui la partecipante esercita influenza notevole e che non è né una controllata né una controllata congiunta per la partecipante. L’influenza notevole è il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto.

#### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio in applicazione delle logiche espresse nei precedenti paragrafi.

#### **Criteri di valutazione**

Il criterio di valutazione è quello del patrimonio netto. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l’eventuale obiettiva evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore. Si procede quindi al calcolo del valore recuperabile tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell’investimento.

L’eventuale minor valore, rispetto al valore contabile, così determinato viene imputato nell’esercizio stesso a conto economico nella voce 240 “Utili (Perdite) delle partecipazioni (valutate al patrimonio netto)”. In tale voce confluiscono anche le eventuali future riprese di valore laddove siano venuti meno i motivi che hanno originato le precedenti svalutazioni.

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività finanziarie o quando sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla loro proprietà. Il risultato della cessione di partecipazioni valutate al Patrimonio Netto è imputato a conto economico nella voce 240 “Utile (Perdite) delle partecipazioni (valutate al patrimonio netto)”. Quanto sopra vale per le partecipazioni non precedentemente classificate nella voce 150 “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”; in tale caso il risultato della cessione è iscritto nella voce 310 “Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte”.

## **5. ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 120**

### *Definizioni*

#### **Attività ad uso funzionale**

Sono definite “Attività ad uso funzionale” le attività tangibili possedute per essere utilizzate ai fini dell’espletamento dell’attività sociale ed il cui utilizzo è ipotizzato su un arco temporale maggiore dell’esercizio.

Sono ricomprese tra le attività ad uso funzionale gli immobili concessi in locazione a Dipendenti.

#### **Attività detenute a scopo di investimento**

Sono definite “Attività detenute a scopo di investimento” le proprietà possedute con la finalità di percepire canoni di locazione o per l’apprezzamento del capitale investito. Di conseguenza un investimento immobiliare si distingue dall’attività detenuta ad uso del proprietario per il fatto che origina flussi finanziari ampiamente differenziati dalle altre attività possedute dal Gruppo bancario.

Sono ricomprese tra le attività materiali (ad uso funzionale e detenute a scopo di investimento) anche quelle iscritte a seguito di contratti di leasing finanziario sebbene la titolarità giuridica delle stesse rimanga in capo all’azienda locatrice.

#### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali, strumentali e non, sono iscritte inizialmente ad un valore pari al costo (nella voce 120 “Attività Materiali”), comprensivo di tutti i costi direttamente connessi alla messa in funzione del bene ed alle imposte e tasse di acquisto non recuperabili. Tale valore è successivamente incrementato delle spese sostenute da cui ci si aspetta di godere dei benefici futuri. I costi di manutenzione ordinaria effettuata sull’attività sono rilevati a conto economico nel momento in cui si verificano.

Il costo di un’attività materiale è rilevato come un’attività se, e soltanto se:

- è probabile che i futuri benefici economici associati al bene affluiranno all’azienda;
- il costo del bene può essere attendibilmente determinato.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali strumentali sono iscritte al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata. Il valore ammortizzabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l’ammontare previsto che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione, se l’attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell’attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare

eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come: il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda o, la quantità di prodotti o unità similari che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa. In considerazione della circostanza che le attività materiali possono essere composte da componenti di diversa vita utile, i terreni, siano essi a sé stanti o inclusi nel valore del fabbricato, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui è associata vita utile indefinita. Lo scorporo del valore attribuibile al terreno dal valore complessivo dell'immobile avviene, per tutti i fabbricati, in proporzione alla percentuale di possesso. I fabbricati sono per contro ammortizzati secondo i criteri sopra esposti. Le opere d'arte non sono soggette ad ammortamento in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo.

L'ammortamento di una attività ha inizio quando la stessa è disponibile per l'uso e cessa quando l'attività è eliminata contabilmente. Di conseguenza, l'ammortamento non cessa quando l'attività diventa inutilizzata o non è più in uso o è destinata alla dismissione, a meno che l'attività non sia completamente ammortizzata.

In fase di prima applicazione dei principi contabili internazionali, così come consentito dall'IFRS 1, è stato scelto di valutare al fair value gli immobili e i terreni ad uso sia funzionale che di investimento utilizzando tale valore come sostituto del costo a tale data; si è provveduto altresì ad individuare la vita utile dell'intero patrimonio immobiliare in un periodo massimo di 50 (cinquanta) anni, utilizzato anche quale periodo di ammortamento.

#### **Attività materiali acquisite in leasing finanziario**

Il leasing finanziario è un contratto che trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene. Il diritto di proprietà può essere trasferito o meno al termine del contratto.

L'inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato e corrisponde quindi alla data di rilevazione iniziale del leasing.

Al momento della decorrenza del contratto, il locatario rileva le operazioni di leasing finanziario come attività e passività nel proprio bilancio a valori pari al fair value del bene locato o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti. Nel determinare il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse contrattuale implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse del finanziamento marginale del locatario. Eventuali costi diretti iniziali sostenuti dal locatario sono aggiunti all'importo rilevato come attività.

I pagamenti minimi dovuti sono suddivisi tra costi finanziari e riduzione del debito residuo. I primi sono ripartiti lungo la durata contrattuale in modo da determinare un tasso d'interesse costante sulla passività residua.

Il contratto di leasing finanziario comporta l'iscrizione della quota di ammortamento delle attività oggetto di contratto e degli oneri finanziari per ciascun esercizio. Il criterio di ammortamento utilizzato per i beni acquisiti in locazione è coerente con quello adottato per i beni di proprietà al cui paragrafo si rinvia per una descrizione più dettagliata.

#### **Criteri di cancellazione**

L'attività materiale è eliminata dal bilancio al momento della dismissione o quando la stessa è permanentemente ritirata dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le eventuali plusvalenze o le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione dell'attività materiale, pari alla differenza tra il corrispettivo netto di cessione ed il valore contabile dell'attività, sono rilevate a conto economico nella voce 280 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

## 6. ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 130

### *Definizione*

È definita immateriale un'attività non monetaria, identificabile, priva di consistenza fisica ed utilizzata nell'espletamento dell'attività sociale.

L'attività è identificabile quando:

- è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata;
- deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività si caratterizza per la circostanza di essere controllata dall'impresa in conseguenza di eventi passati e nel presupposto che tramite il suo utilizzo affluiranno benefici economici all'impresa. L'impresa ha il controllo di un'attività se ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi. I benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale possono includere i proventi originati dalla vendita di prodotti o servizi, i risparmi di costo od altri benefici derivanti dall'utilizzo dell'attività da parte dell'impresa.

Un'attività immateriale è rilevata come tale se, e solo se:

- è probabile che affluiranno all'impresa benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività;
- il costo dell'attività può essere misurato attendibilmente.

La probabilità che si verifichino benefici economici futuri è valutata usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività.

Il grado di probabilità connesso al flusso di benefici economici attribuibili all'utilizzo dell'attività è valutato sulla base delle fonti d'informazione disponibili al tempo della rilevazione iniziale, dando un maggior peso alle fonti d'informazione esterne.

Il Gruppo Cassa Ravenna Spa classifica quali attività immateriali: l'avviamento e i costi di software di terzi ad utilità pluriennale.

### *Attività immateriale a vita utile definita*

È detta a vita utile definita l'attività per cui è possibile stimare il limite temporale entro il quale ci si attende la produzione dei correlati benefici economici.

### *Attività immateriale a vita utile indefinita*

È a vita utile indefinita l'attività per cui non è possibile stimare un limite prevedibile al periodo durante il quale ci si attende che l'attività generi benefici economici per l'azienda.

L'attribuzione di vita utile indefinita del bene non deriva dall'aver già programmato spese future che nel corso del tempo vadano a ripristinare il livello di performance standard dell'attività, prolungando la vita utile.

### **Criteri di iscrizione**

L'attività, esposta nella voce di stato patrimoniale 130 "Attività immateriali", è iscritta al costo ed eventuali spese successive all'iscrizione iniziale sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri e solo se tali spese possono essere determinate ed attribuite all'attività in modo attendibile.

Il costo di un'attività immateriale include:

- il prezzo di acquisto incluse eventuali imposte e tasse su acquisti non recuperabili dopo aver dedotto sconti commerciali e abbuoni;
- qualunque costo diretto per predisporre l'attività all'utilizzo.

**Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività immateriali a vita utile definita sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. L'ammortamento è calcolato su base sistematica lungo la miglior stima della vita utile dell'immobilizzazione (vedasi definizione inclusa nel paragrafo "Attività Materiali") utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Il processo di ammortamento inizia quando l'attività è disponibile all'uso e cessa alla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

Le attività immateriali aventi vita utile indefinita (vedasi avviamento) sono iscritte al costo al netto delle eventuali perdite di valore riscontrate periodicamente in applicazione del test condotto per la verifica dell'adeguatezza del valore di carico dell'attività. Per tali attività, di conseguenza, non si procede al calcolo dell'ammortamento.

Nessuna attività immateriale derivante da ricerca (o dalla fase di ricerca di un progetto interno) è oggetto di rilevazione.

**Criteri di cancellazione**

L'attività immateriale è cancellata dal bilancio a seguito di dismissione ovvero quando nessun beneficio economico futuro è atteso per il suo utilizzo o dismissione.

**7. STRUMENTI FINANZIARI DEL PASSIVO****DEBITI, TITOLI IN CIRCOLAZIONE, PASSIVITÀ FINANZIARIE  
DI NEGOZIAZIONE E AL FAIR VALUE – VOCI 10, 20, 30,40 E 50****Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela, i Titoli in circolazione e le altre passività finanziarie ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con la clientela nonché i debiti per locazioni finanziarie.

In particolare nella voce 30 "Titoli in circolazione" figurano i titoli emessi (inclusi i prestiti subordinati, i buoni fruttiferi, i certificati di deposito, gli assegni circolari e a copertura garantita), al netto dei titoli riacquistati. Nella voce 50 "Passività finanziarie valutate al fair value" rientrano i titoli emessi designati al fair value con i risultati valutativi iscritti nel conto economico sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese dallo IAS 39.

**Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il fair value delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico.

**Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

I titoli emessi, collegati a derivati, sono valutati al fair value (simmetria valutativa con lo strumento derivato di copertura) e non essendo quotati in un mercato attivo vengono prezzati con Promotio attualizzando i flussi di cassa della obbligazione con la curva BID identica a quella usata per l'IRS a cui viene tolto per ogni scadenza uno spread. Lo spread è quello previsto per il tasso variabile pagato nell'IRS alla controparte.

Nel caso di obbligazioni strutturate o parzialmente indicizzate (ZC a tasso fisso minimo garantito con opzione call a scadenza o ad ogni data di ricalcolo) alla valutazione di Promotio viene aggiunta quella della opzione ottenuta con gli stessi modelli di pricing utilizzati per ottenere il fair value del derivato.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

## **8. CAPITALE E AZIONI PROPRIE – VOCE 190**

### **Capitale**

Nella presente voce figura l'importo delle azioni (o delle quote) emesse dalla banca, al netto dell'importo del capitale sottoscritto e non ancora versato alla data di riferimento del bilancio.

### **Azioni proprie**

In tale voce vanno indicate, con il segno negativo, le azioni proprie della banca detenute da quest'ultima.

## **9. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO**

Le attività e le passività fiscali sono esposte nello stato patrimoniale nelle voci 140 "Attività fiscali" e 80 "Passività fiscali".

### **Attività e passività fiscali correnti**

Le imposte correnti dell'esercizio e di quelli precedenti, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività; l'eventuale eccedenza rispetto al dovuto è rilevata come attività.

Le passività (attività) fiscali correnti, dell'esercizio in corso e di quelli precedenti, sono determinate al valore che si prevede di pagare alle (recuperare dalle) autorità fiscali, applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigenti. L'entità delle attività/passività fiscali include anche il rischio derivante dall'eventuale contenzioso tributario in essere.

### **Attività e passività fiscali differite**

Per tutte le differenze temporanee imponibili è rilevata una passività fiscale differita, a meno che la passività fiscale differita derivi da avviamento, il cui ammortamento non sia fiscalmente deducibile, o dalla rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che non sia un'aggregazione di imprese e, al momento dell'operazione, non influisca né sull'utile contabile né sul reddito imponibile.

## 10. BENEFICI AI DIPENDENTI

### *Definizione*

Si definiscono benefici ai dipendenti tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti. I benefici ai dipendenti si suddividono tra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e dai benefici retributivi sotto forma di partecipazione al capitale) dovuti interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa;
- benefici successivi al rapporto di lavoro dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro;
- programmi per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro ossia accordi in virtù dei quali l'azienda fornisce benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro;
- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti, dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto il lavoro relativo.

## 11. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO – VOCE 110

In base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art.2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un piano a contribuzione definita, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;
- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente, permane invece come piano a prestazione definita, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. In conseguenza di ciò si è reso necessario un ricalcolo attuariale del valore del TFR alla data del 31 dicembre 2006, al fine di tenere in considerazione quanto segue:
  - allineamento delle ipotesi di incremento salariale a quelle previste dall'art. 2120 c.c.;
  - eliminazione del metodo del pro-rata del servizio prestato, in quanto le prestazioni da valutare possono considerarsi interamente maturate.

Le differenze derivanti da tale restatement sono state trattate secondo le regole applicabili al c.d. curtailment, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, che ne prevedono l'imputazione diretta a conto economico; al 31.12.2007 l'effetto prodotto dalle suddette modifiche è stato positivo, quali minori costi del personale.

Il tasso utilizzato ai fini dell'attualizzazione del TFR maturato è determinato in linea con quanto previsto dal paragrafo 78 dello IAS 19, con riferimento ai rendimenti di mercato alla data di valutazione di titoli di aziende primarie. E' stata prevista la correlazione tra il tasso di attualizzazione e l'orizzonte di scadenza medio relativo alle erogazioni delle prestazioni (*duration*).

## 12. FONDI PER RISCHI ED ONERI – VOCE 120

### *Definizione*

L'accantonamento è definito come una passività con scadenza o ammontare incerti.

### **Criteri di iscrizione e valutazione**

L'accantonamento è rilevato in contabilità se e solo se vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato e è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici e può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. L'importo dell'accantonamento è rappresentato dal valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere l'obbligazione laddove l'effetto del valore attuale è un aspetto rilevante. I fatti futuri che possono condizionare l'ammontare richiesto per estinguere l'obbligazione sono tenuti in considerazione solo se vi è sufficiente evidenza oggettiva che gli stessi si verificheranno.

Le passività potenziali non sono oggetto di rilevazione contabile, ma solo di informativa, a meno che siano giudicate remote.

## 13. OPERAZIONI IN VALUTA ESTERA

### *Definizione*

La valuta estera è una valuta differente dalla valuta funzionale dell'impresa, che a sua volta è la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui l'impresa stessa opera.

### **Criteri di iscrizione**

Un'operazione in valuta estera è registrata, al momento della rilevazione iniziale, nella valuta funzionale applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra la valuta funzionale e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

### **Criteri di valutazione**

A ogni data di riferimento del bilancio:

- gli elementi monetari in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di chiusura;
- gli elementi non monetari che sono valutati al costo storico in valuta estera sono convertiti usando il tasso di cambio in essere alla data dell'operazione; gli elementi non monetari che sono valutati al fair value in una valuta estera sono convertiti utilizzando i tassi di cambio alla data in cui il fair value è determinato.

Le differenze di cambio derivanti dall'estinzione di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi differenti da quelli ai quali erano stati convertiti al momento della rilevazione iniziale durante l'esercizio o in bilanci precedenti, sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui hanno origine, ad eccezione delle differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera. Le differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera di un'impresa che redige il bilancio sono rilevate nel conto economico del bilancio individuale dell'impresa che redige il bilancio o del bilancio individuale della gestione estera. Nel bilancio che include la gestione estera (per esempio il bilancio consolidato quando la gestione estera è una controllata), tali differenze di cambio sono rilevate inizialmente in una componente separata di patrimonio netto e rilevate nel conto economico alla dismissione

dell'investimento netto. Quando un utile o una perdita di un elemento non monetario viene rilevato direttamente nel patrimonio netto, ogni componente di cambio di tale utile o perdita è rilevato direttamente nel patrimonio netto. Viceversa, quando un'utile o una perdita di un elemento non monetario è rilevato nel conto economico, ciascuna componente di cambio di tale utile o perdita è rilevata nel conto economico.

## **DEFINIZIONI ADOTTATE NEI PROSPETTI DI NOTA INTEGRATIVA**

### *Gruppo bancario*

Con il termine gruppo bancario si indica il gruppo di società bancarie, finanziarie e strumentali iscritte nell'albo previsto dall'art. 64 TUB. Ai fini della seguente nota integrativa ed in base alle disposizioni contenute nella circolare Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005 rientrano convenzionalmente anche le società bancarie, finanziarie e strumentali controllate in modo congiunto (in via diretta e indiretta) quando si verificano entrambe le due seguenti condizioni:

- a) la partecipazione è pari o superiore al 20% del capitale,
- b) la società è consolidata con il metodo proporzionale.

Stante l'attuale composizione del Gruppo tutte le voci fanno riferimento unicamente al gruppo bancario.

## Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 – CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

Voci/Valori	<i>Gruppo Bancario</i>	2007	2006
a) Cassa	25.687	25.687	20.480
b) Depositi liberi presso Banche Centrali			
<b>Totale</b>	<b>25.687</b>	<b>25.687</b>	<b>20.480</b>

**SEZIONE 2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20**  
**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	<i>Gruppo Bancario</i>		2007	2006
	<i>Quotati</i>	<i>Non quotati</i>		
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>161.063</b>	<b>180.014</b>	<b>341.077</b>	<b>425.379</b>
1. Titoli di Debito				
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito	26.450	22.045	48.495	77.288
2. Titoli di Capitale				267
3. Quote di O.I.C.R.		2.880	2.880	8.565
4. Finanziamenti				
4.1 Pronti contro termine attivi				
4.2 Altri				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate	134.613	155.089	289.702	339.259
<b>Totale A</b>	<b>161.063</b>	<b>180.014</b>	<b>341.077</b>	<b>425.379</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>		1.411	1.411	2.483
1. Derivati Finanziari				
1.1 di negoziazione		1.097	1.097	785
1.2 connessi con la fair value option		102	102	1.698
1.3 altri		212	212	
2. Derivati creditizi				
2.1 di negoziazione				
2.2 connessi con la fair value option				
2.3 altri				
<b>Totale B</b>		<b>1.411</b>	<b>1.411</b>	<b>2.483</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>161.063</b>	<b>181.425</b>	<b>342.488</b>	<b>427.862</b>

Le attività cedute e non cancellate sono relative a titoli ceduti in operazioni pronti contro termine di raccolta.

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

Voci/Valori	<i>Gruppo Bancario</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<b>A. Attività per cassa</b>			
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>48.495</b>	<b>48.495</b>	<b>77.288</b>
a) Governi e Banche Centrali	20.362	20.362	21.186
b) Altri enti pubblici	49	49	924
c) Banche	23.467	23.467	47.420
d) Altri emittenti	4.617	4.617	7.758
<b>2. Titoli di Capitale</b>			<b>267</b>
a) Banche			
b) Altri Emittenti			267
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie			267
- imprese non finanziarie			
- altri			
<b>3. Quote di OICR</b>	<b>2.880</b>	<b>2.880</b>	<b>8.565</b>
<b>4. Finanziamenti</b>			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>5. Attività deteriorate</b>			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	<b>289.702</b>	<b>289.702</b>	<b>339.259</b>
a) Governi e Banche Centrali	107.293	107.293	231.872
b) Altri enti pubblici	744	744	
c) Banche	164.540	164.540	82.870
d) Altri emittenti	17.125	17.125	24.517
<b>Totale A</b>	<b>341.077</b>	<b>341.077</b>	<b>425.379</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>	<b>1.411</b>	<b>1.411</b>	<b>2.483</b>
a) Banche	920	920	1.698
b) Clientela	491	491	785
<b>Totale B</b>	<b>1.411</b>	<b>1.411</b>	<b>2.483</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>342.488</b>	<b>342.488</b>	<b>427.862</b>

**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 Interesse	Valute e Oro	Titoli di Capitale	Crediti	Altro	2007	2006
<b>A. Derivati quotati</b>							
<b>1. Derivati finanziari:</b>							
• con scambio di capitale							
- opzioni acquistate							
- altri derivati							
• senza scambio di capitale							
- opzioni acquistate							
- altri derivati							
<b>2. Derivati creditizi:</b>							
• con scambio di capitale							
• senza scambio di capitale							
<b>Totale A</b>							
<b>B. Derivati non quotati</b>							
<b>1. Derivati finanziari:</b>							
• con scambio di capitale	<b>1.117</b>		<b>282</b>		<b>12</b>	<b>1.411</b>	<b>290</b>
- opzioni acquistate			282			282	290
- altri derivati							
• senza scambio di capitale							
- opzioni acquistate	61				12	73	119
- altri derivati	1.056					1.056	2.074
<b>2. Derivati creditizi:</b>							
• con scambio di capitale							
• senza scambio di capitale							
<b>Totale B</b>	<b>1.117</b>		<b>282</b>		<b>12</b>	<b>1.411</b>	<b>2.483</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>1.117</b>		<b>282</b>		<b>12</b>	<b>1.411</b>	<b>2.483</b>

**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	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti 2007</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>77.421</b>	<b>267</b>	<b>8.565</b>	<b>86.253</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>861.717</b>	<b>11.050</b>	<b>511</b>	<b>873.278</b>
B1. Acquisti	856.052	11.024	400	867.476
B2. Variazioni positive di fair value	707		19	726
B3. Altre variazioni	4.958	26	92	5.076
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-890.643</b>	<b>-11.317</b>	<b>-6.196</b>	<b>-908.156</b>
C1. Vendite	-721.492	-11.317	-6.158	-738.967
C2. Rimborsi	-167.098			-167.098
C3. Variazioni negative di fair value	-1.514		-32	-1.546
C4. Altre variazioni	-539		-6	-545
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>48.495</b>		<b>2.880</b>	<b>51.375</b>

**SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40**
**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/Valori	<i>Gruppo Bancario</i>		<i>2007</i>		<i>2006</i>	
	<i>Quotati</i>	<i>Non quotati</i>	<i>Quotati</i>	<i>Non quotati</i>	<i>Quotati</i>	<i>Non quotati</i>
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>9.817</b>	<b>44.790</b>	<b>9.817</b>	<b>44.790</b>		<b>79.928</b>
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	9.817	44.790	9.817	44.790		79.928
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>69.635</b>	<b>37.585</b>	<b>69.635</b>	<b>37.585</b>	<b>38.314</b>	<b>33.155</b>
2.1 Valutati al fair value	69.635		69.635		38.314	
2.2 Valutati al costo		37.585		37.585		33.155
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>						
<b>4. Finanziamenti</b>						
<b>5. Attività deteriorate</b>						
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	<b>30.185</b>	<b>69.877</b>	<b>30.185</b>	<b>69.877</b>		
<b>Totale</b>	<b>109.637</b>	<b>152.252</b>	<b>109.637</b>	<b>152.252</b>	<b>38.314</b>	<b>113.083</b>

Le attività cedute e non cancellate sono relative a titoli ceduti in operazioni pronti contro termine di raccolta.

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

Voci/Valori	<i>Gruppo Bancario</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>54.607</b>	<b>54.607</b>	<b>79.928</b>
a) Governi e Banche Centrali	9.717	9.717	
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	5.130	5.130	486
d) Altri emittenti	39.760	39.760	79.442
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>107.220</b>	<b>107.220</b>	<b>71.469</b>
a) Banche	88.613	88.613	60.261
b) Altri emittenti:	18.607	18.607	11.208
- imprese di assicurazione	1.770	1.770	
- società finanziarie	3.967	3.967	3.916
- imprese non finanziarie	12.870	12.870	2.655
- altri			4.637
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>			
<b>4. Finanziamenti</b>			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>5. Attività deteriorate</b>			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	<b>100.062</b>	<b>100.062</b>	
a) Governi e Banche Centrali	30.185	30.185	
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	35.758	35.758	
d) Altri soggetti	34.119	34.119	
<b>Totale</b>	<b>261.889</b>	<b>261.889</b>	<b>151.397</b>

**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**

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote O.I.C.R.</i>	<i>Finanziamenti 2007</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>79.928</b>	<b>71.402</b>		<b>151.330</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>111.996</b>	<b>49.305</b>		<b>161.301</b>
B1. Acquisti	108.496	27.097		135.593
B2. Variazioni positive di FV	223	21.340		21.563
B3. Riprese di valore				
- imputate al conto economico				
- imputate al patrimonio netto				
B4. Trasferimenti da altri portafogli				
B5. Altre variazioni	3.277	868		4.145
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-137.317</b>	<b>-13.487</b>		<b>-150.804</b>
C1. Vendite	-135.479	-13.483		-148.962
C2. Rimborsi				
C3. Variazioni negative di FV	-1.523	-4		-1.527
C4. Svalutazioni da deterioramento				
- imputate al conto economico				
- imputate al patrimonio netto				
C5. Trasferimenti ad altri portafogli				
C6. Altre variazioni	-315			-315
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>54.607</b>	<b>107.220</b>		<b>161.827</b>

**SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60**
**6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**
**6.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Tipologia operazione/Valori	2007	2006
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>2.354</b>	<b>82.817</b>
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	2.354	82.817
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>209.365</b>	<b>112.948</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	51.480	32.843
2. Depositi vincolati	38.516	21.583
3. Altri finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	119.369	58.522
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>211.719</b>	<b>195.765</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>211.719</b>	<b>195.765</b>

Il fair value dei crediti verso Banche approssima il valore di bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine, entro i dodici mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato.

**SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70**
**7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica**
**7.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Tipologia operazione/Valori	2007	2006
1. Conti correnti	957.506	811.666
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui	1.560.776	1.405.062
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	58.566	22.370
5. Locazione finanziaria		
6. Factoring	63	23.173
7. Altre operazioni	819.365	689.958
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate	55.430	40.110
10. Attività cedute non cancellate		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>3.451.706</b>	<b>2.992.339</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>3.622.645</b>	<b>3.080.838</b>

Le informazioni relative al fair value dei crediti sono state ottenute tramite modelli di calcolo che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri tramite un tasso risk free. Tale tasso è stato applicato su tutte le tipologie di crediti, prescindendo da considerazioni relative ad altri fattori di rischio (controparte, credito).

**7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti**
**7.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Tipologia operazione/Valori	2007	2006
<b>1. Titoli di debito:</b>		
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri emittenti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>3.396.276</b>	<b>2.952.229</b>
a) Governi		
b) Altri enti pubblici	23.735	23.479
c) Altri soggetti	3.372.541	2.928.750
- imprese non finanziarie	2.416.207	2.123.330
- imprese finanziarie	197.184	164.861
- assicurazioni		56
- altri	759.150	640.503
<b>3. Attività deteriorate:</b>	<b>55.430</b>	<b>40.110</b>
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri soggetti	55.430	40.110
- imprese non finanziarie	43.452	27.485
- imprese finanziarie	71	112
- assicurazioni		
- altri	11.907	12.513
<b>4. Attività cedute e non cancellate:</b>		
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
<b>Totale</b>	<b>3.451.706</b>	<b>2.992.339</b>

**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**

Denominazione	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % assemb. ordinaria
			Impresa partecipante	Quota %	
<b>B. Imprese</b>					
1. Alimola S.r.l	Imola	1	Banca di Imola S.p.a.	100,00%	100,00%
2. Infortunistica Romagnola S.r.l.	Imola	1	Banca di Imola S.p.a.	75,00%	75,00%
3. Ca.Ri.Mi.Lo S.p.a.	Milano	8	So.Fi.Ba.R. S.p.a.	31,88%	31,88%
4. C.S.E. Centro Servizi Elettronici S.c.a r.l.	Bologna	8	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a.	5,00%	5,00%
			Banca di Imola S.p.a.	15,80%	15,80%
5. Ravenna Entrate S.p.a.	Ravenna	8	So.R.It. S.p.a.	40,00%	40,00%

Legenda tipo di rapporto:

<sup>1</sup> Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

<sup>8</sup> Società collegate

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

Denominazione	Totale Attivo	Ricavi Totali	Utile (Perdita)	Patrimonio Netto	Valore di Bilancio	Fair Value
<b>A. Imprese valutate al patrimonio netto</b>						
<b>A.2 Sottoposte ad influenza notevole</b>						
1. Alimola S.r.l	545	928	19	68	68	
2. Infortunistica Romagnola S.r.l.	27	40	(14)	10	7	
3. Ca.Ri.Mi.Lo S.p.a.	118.332	6.916	(4.442)	30.551	9.740	
4. C.S.E. Centro Servizi Elettronici S.c.a r.l.*	98.195	101.935	13.380	61.550	9.739	
5. Ravenna Entrate S.p.a.	21.795	2.701	25	542	217	
<b>B. Imprese consolidate proporzionalmente</b>						
1. Consultinvest Asset Management S.G.R S.p.A.	11.397	18.600	2.539	9.359		

Il fair value non viene fornito in quanto le società non sono quotate e la sua determinazione sarebbe difficoltosa e poco significativa.

\* I dati del CSE sono relativi al 31.12.2006.

## 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	2007	2006
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>16.112</b>	<b>13.468</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>6.025</b>	<b>5.444</b>
B.1 Acquisti	3.899	1.204
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni	2.126	1.909
B.4 Altre variazioni		2.331
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.248</b>	<b>2.800</b>
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore	1.181	175
C.3 Altre variazioni	67	2.625
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>20.889</b>	<b>16.112</b>
<b>E. Rivalutazioni Totali</b>	<b>4.035</b>	<b>1.909</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>1.356</b>	<b>175</b>

**SEZIONE 12 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 120**
**12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	<i>Gruppo Bancario</i>	2007	2006
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>			
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>74.479</b>	<b>74.479</b>	<b>74.073</b>
a) terreni	15.069	15.069	14.689
b) fabbricati	50.487	50.487	50.466
c) mobili	2.085	2.085	2.280
d) impianti elettronici	746	746	681
e) altre	6.092	6.092	5.957
<b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>10.488</b>	<b>10.488</b>	<b>8.310</b>
a) terreni	1.443	1.443	1.224
b) fabbricati	9.009	9.009	7.086
c) mobili	36	36	
d) impianti elettronici			
e) altre			
<b>Totale A</b>	<b>84.967</b>	<b>84.967</b>	<b>82.383</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>			
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>18.414</b>	<b>18.414</b>	<b>20.087</b>
a) terreni	4.065	4.065	4.107
b) fabbricati	14.349	14.349	15.980
<b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>767</b>	<b>767</b>	<b>161</b>
a) terreni	103	103	19
b) fabbricati	664	664	142
<b>Totale B</b>	<b>19.181</b>	<b>19.181</b>	<b>20.248</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>104.148</b>	<b>104.148</b>	<b>102.631</b>

**12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**
**12.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>	<i>Mobili</i>	<i>Impianti elettronici</i>	<i>Altre</i>	<i>2007</i>
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>15.961</b>	<b>79.938</b>	<b>11.463</b>	<b>10.536</b>	<b>26.018</b>	<b>143.916</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		-22.304	-9.644	-9.578	-20.012	-61.538
A.2 Esistenze iniziali nette	15.961	57.634	1.819	958	6.006	82.378
<b>B. Aumenti</b>	<b>726</b>	<b>3.533</b>	<b>919</b>	<b>269</b>	<b>1.781</b>	<b>7.228</b>
B.1 Acquisti	660	3.360	919	261	1.662	6.862
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		139				139
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni	66	34		8	119	227
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-175</b>	<b>-1.671</b>	<b>-617</b>	<b>-481</b>	<b>-1.695</b>	<b>-4.639</b>
C.1 Vendite	-160		-1	-9	-186	-356
C.2 Ammortamenti		-1.577	-616	-472	-1.500	-4.165
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-15	-94				-109
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					-9	-9
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>16.512</b>	<b>59.496</b>	<b>2.121</b>	<b>746</b>	<b>6.092</b>	<b>84.967</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		23.849	10.248	7.828	21.347	63.272
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>16.512</b>	<b>83.345</b>	<b>12.369</b>	<b>8.574</b>	<b>27.439</b>	<b>148.239</b>
E. Valutazione al costo	16.512	59.496	2.121	746	6.092	84.967

**12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

	Gruppo Bancario		2007	
	Terreni	Fabbric.	Terreni	Fabbric.
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>4.126</b>	<b>16.122</b>	<b>4.126</b>	<b>16.122</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>139</b>	<b>1.634</b>	<b>139</b>	<b>1.634</b>
B.1 Acquisti	124	1.216	124	1.216
B.2 Spese per migliorie capitalizzate				
B.3 Variazioni positive di fair value				
B.4 Riprese di valore				
B.5 Differenze di cambio positive				
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	15	94	15	94
B.7 Altre variazioni		324		324
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-97</b>	<b>-2.743</b>	<b>-97</b>	<b>-2.743</b>
C.1 Vendite	-97	-2.430	-97	-2.430
C.2 Ammortamenti		-279		-279
C.3 Variazioni negative di fair value				
C.4 Rettif. di valore da deterioramento				
C.5 Differenze di cambio negative				
C.6 Trasf. ad altri portafogli di attività				
a) immobili ad uso funzionale				
b) att. non correnti in via di dismiss.				
C.7 Altre variazioni		-34		-34
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>4.168</b>	<b>15.013</b>	<b>4.168</b>	<b>15.013</b>
E. Valutazione al fair value	4.446	15.375	4.446	15.375

**13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

Attività/Valori	Gruppo Bancario		2007		2006	
	Dur. Limit.	Dur. Illimit.	Dur. Limit.	Dur. Illimit.	Dur. Limit.	Dur. Illimit.
<b>A.1 Avviamento</b>		<b>51.234</b>		<b>51.234</b>		<b>47.029</b>
A.1.1 di pertinenza del gruppo		48.527		48.527		47.029
A.1.2 di pertinenza dei terzi		2.707		2.707		
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>458</b>		<b>458</b>		<b>638</b>	
A.2.1 Attività valutate al costo:						
a) Attività immateriali generate internamente						
b) Altre attività		458		458		638
A.2.2 Attività valutate al fair value:						
a) Attività immateriali generate internamente						
b) Altre attività						
<b>Totale</b>	<b>458</b>	<b>51.234</b>	<b>458</b>	<b>51.234</b>	<b>638</b>	<b>47.029</b>

Il maggior avviamento è dovuto in gran parte all'acquisto del 30% di Italcredi.

**13.2 Attività immateriali: variazioni annue**
**13.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

	Avviamento	Altre attività immat. generate internamente		Altre attività immat. altre		2007
		Lim.	Illim.	Lim.	Illim.	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>47.029</b>			<b>941</b>		<b>47.970</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				-303		-303
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>47.029</b>			<b>638</b>		<b>47.667</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>4.205</b>			<b>175</b>		<b>4.380</b>
B.1 Acquisti	3.892			175		4.067
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni	313					313
<b>C. Diminuzioni</b>				<b>-355</b>		<b>-355</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti				-311		-311
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto						
+ conto economico				-12		-12
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasf. alle att. non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni				-32		-32
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>51.234</b>			<b>458</b>		<b>51.692</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette				422		422
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>51.234</b>			<b>880</b>		<b>52.114</b>
F. Valutazione al costo				458		

Legenda:

Lim.: a durata limitata

Illim.: a durata illimitata

## 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

Le principali differenze deducibili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- fondi rischi e oneri per controversie legali per 1.519 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 2.301 mila euro;
- altre passività per 3.837 mila euro;
- spese di rappresentanza per 33 mila euro;
- rettifiche di valore su crediti ex art. 106 comma 3 del T.U.I.R. per 746 mila euro;
- altre pari a 134 mila euro.

Le differenze deducibili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano le riserve da valutazione negative concernenti attività finanziarie disponibili per la vendita il cui fair value risulta inferiore al costo.

<b>Attività per imposte anticipate</b>	Gruppo Bancario	2007	2006
- con impatto a Conto Economico	10.405	10.405	8.617
- con impatto a Patrimonio Netto	425	425	8
<b>Totale</b>	<b>10.830</b>	<b>10.830</b>	<b>8.625</b>

### 14.2 Passività per imposte differite: composizione

Le principali differenze tassabili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- plusvalenze conseguite a seguito di cessioni di immobili e partecipazioni per le quali si beneficia della rateizzazione del pagamento delle imposte in cinque anni ai sensi dell'art. 86, comma 4 del D.P.R. n. 917/86 per 269 mila euro;
- storno ammortamento terreni, rivalutazione di immobili e terreni in sede di FTA e altre rivalutazioni effettuate in passato per 21.021 mila euro;
- fondi rischi su crediti di cui all'art. 106 comma 3 del D.P.R. n. 917/86 portati a patrimonio in sede di FTA ed altri effetti ex art. 109 del DPR n. 917/86 per 5.879 mila euro;
- disallineamenti fiscali su partecipazioni per 118 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 375 mila euro;
- altre pari a 106 mila euro.

Le differenze tassabili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano le riserve da valutazione positive concernenti attività finanziarie disponibili per la vendita il cui fair value risulta superiore al costo.

<b>Passività per imposte differite</b>	Gruppo Bancario	2007	2006
- con impatto a Conto Economico	27.768	27.768	30.926
- con impatto a Patrimonio Netto	688	688	911
<b>Totale</b>	<b>28.456</b>	<b>28.456</b>	<b>31.837</b>

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

	Gruppo bancario	2007	2006
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>8.617</b>	<b>8.617</b>	<b>7.937</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>5.769</b>	<b>5.769</b>	<b>4.146</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) riprese di valore			
d) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	5.769	5.769	4.146
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-3.981</b>	<b>-3.981</b>	<b>-3.466</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio			
a) rigiri	-3.159	-3.159	-2.956
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità			
c) mutamento di criteri contabili			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-822	-822	
3.3 Altre diminuzioni			-510
<b>4. Importo finale</b>	<b>10.405</b>	<b>10.405</b>	<b>8.617</b>

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

	Gruppo bancario	2007	2006
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>30.926</b>	<b>30.926</b>	<b>34.222</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>2.905</b>	<b>2.905</b>	<b>4.510</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	2.905	2.905	4.510
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-6.063</b>	<b>-6.063</b>	<b>-7.806</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio			
a) rigiri	-1.282	-1.282	-7.397
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-4.781	-4.781	
3.3 Altre diminuzioni			-409
<b>4. Importo finale</b>	<b>27.768</b>	<b>27.768</b>	<b>30.926</b>

La riduzione delle aliquote fiscali (Ires e Irap) è dovuta alla Legge 24 dicembre 2007, n. 244 (legge finanziaria 2008); sulle modalità di rilevazione in bilancio delle variazioni collegate a quanto emerso in sede di First Time Adoption, si sono espresse la Banca d'Italia, la Consob, l'Isvap, l'Abi e gli organismi dei professionisti contabili. Le società del gruppo si sono uniformate a dette interpretazioni e quindi hanno preso atto che le suddette registrazioni vanno:

- in contropartita del conto economico, per quelle attività e passività fiscali le cui variazioni sarebbero confluite, in costanza di IAS/IFRS, in conto economico (+ 2.066 mila euro);
- in contropartita del patrimonio netto, per quelle attività e passività fiscali le cui variazioni sarebbero confluite, in costanza di IAS/IFRS, nel patrimonio netto (non ne sono emerse).

Con riguardo alle rivalutazioni degli immobili al fair value come sostituto del costo effettuate alla data di FTA, è stato seguito il trattamento contabile stabilito dalla Banca d'Italia nella lettera del 31 marzo 2006 e avallato dall'Abi con comunicazione del 12 marzo 2008, incrementando il patrimonio netto (riserve di rivalutazione) di 1.950 mila euro.

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

	Gruppo bancario	2007	2006
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>420</b>	<b>420</b>	<b>8</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	420	420	8
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio			
a) rigiri	-3	-3	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità			
c) dovute al mutamento di criteri contabili			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni			
<b>4. Importo finale</b>	<b>425</b>	<b>425</b>	<b>8</b>

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

	Gruppo bancario	2007	2006
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>1.043</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>446</b>	<b>446</b>	<b>306</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	446	446	306
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-669</b>	<b>-669</b>	<b>-438</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio			
a) rigiri			-438
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-669	-669	
3.3 Altre diminuzioni			
<b>4. Importo finale</b>	<b>688</b>	<b>688</b>	<b>911</b>

**Sezione 16 - Altre attività - voce 160**
**16.1 Altre attività: composizione**

	2007	2006
Importi da regolare in stanza	24.415	30.647
Assegni in lavorazione	12.231	10.901
Prelievi bancomat in lavorazione	1.926	910
Debitori diversi in lavorazione	14.965	13.467
Servizio riscossione	27.854	11.536
Migliorie su beni di terzi	4.093	3.127
Altre	19.411	15.278
<b>Totale</b>	<b>104.895</b>	<b>85.866</b>

Nella voce "Altri" sono ricomprese partite di importo non rilevante che non hanno ancora trovato la loro destinazione definitiva.

**Passivo**
**Sezione 1 - Debiti verso banche - voce 10**
**1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario	2007	2006
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>			
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>324.403</b>	<b>324.403</b>	<b>105.250</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	188.890	188.890	43.223
2.2 Depositi vincolati	110.779	110.779	38.339
2.3 Finanziamenti	24.734	24.734	23.688
2.3.1 locazione finanziaria	7.494	7.494	7.689
2.3.2 altri	17.240	17.240	15.999
2.4 Deb. per impegni di riacq. di propri strm patrim.			
2.5 Pass. a fronte di att. cedute non cancel. dal bilancio			
2.5.1 pronti contro termine passivi			
2.5.2 altre			
2.6 Altri debiti			
<b>Totale</b>	<b>324.403</b>	<b>324.403</b>	<b>105.250</b>
<b>Fair value</b>	<b>324.403</b>	<b>324.403</b>	<b>105.250</b>

Il fair value dei debiti verso banche approssima il valore di Bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine entro i 12 mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato.

**1.5 Debiti per locazione finanziaria**

	Gruppo bancario	2007	2006
<b>Debiti verso Banche per locazione finanziaria</b>	7.494	7.494	7.689

Si riferiscono ai contratti di leasing stipulati dalla Cassa e da Italcredì.

**Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20**
**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario	2007	2006
1. Conti correnti e depositi liberi	1.587.097	1.587.097	1.617.487
2. Depositi vincolati			
3. Fondi di terzi in amministrazione			
4. Finanziamenti			
4.1 locazione finanziaria			
4.2 altri			
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	386.906	386.906	339.718
6.1 pronti contro termine passivi	386.906	386.906	339.718
6.2 altre			
7. Altri debiti	15.401	15.401	32.376
<b>Totale</b>	<b>1.989.404</b>	<b>1.989.404</b>	<b>1.989.581</b>
<b>Fair value</b>	<b>1.989.494</b>	<b>1.989.494</b>	<b>1.989.957</b>

Il fair value dei debiti verso clientela approssima il valore di bilancio in quanto le poste in oggetto hanno natura temporale a vista o a breve termine, entro i dodici mesi, ed i tassi applicati sono in linea con il mercato.

**SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30**  
**3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica**

Tipologia titoli/ Componenti del Gruppo	Gruppo bancario		2007		2006	
	VB	FV	VB	FV	VB	FV
<b>A. Titoli quotati</b>						
1. Obbligazioni						
1.1 strutturate						
1.2 altre						
2. Altri titoli						
2.1 strutturati						
2.2 altri						
<b>B. Titoli non quotati</b>	<b>1.258.089</b>	<b>1.253.629</b>	<b>1.258.089</b>	<b>1.253.629</b>	<b>961.596</b>	<b>954.789</b>
1. Obbligazioni	1.200.175	1.195.819	1.200.175	1.195.819	907.575	900.975
1.1 strutturate						
1.2 altre	1.200.175	1.195.819	1.200.175	1.195.819	907.575	900.975
2. Altri titoli	57.914	57.810	57.914	57.810	54.021	53.814
2.1 strutturati						
2.2 altri	57.914	57.810	57.914	57.810	54.021	53.814
<b>Totale</b>	<b>1.258.089</b>	<b>1.253.629</b>	<b>1.258.089</b>	<b>1.253.629</b>	<b>961.596</b>	<b>954.789</b>

**Legenda**

VB = valore di bilancio

FV = fair value

**3.2 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli subordinati**

	Gruppo bancario	2007	2006
<b>Titoli in circolazione - Titoli subordinati</b>	30.081	30.081	30.072

**SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40**
**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

Tipologia titoli/ Componenti del Gruppo	Gruppo bancario			2007			2006			
	VN	FV		VN	FV		VN	FV		FV*
		Q	NQ		Q	NQ		Q	NQ	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate										
3.1.2 Altre obbligazioni										
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati										
3.2.2 Altri										
<b>Totale A</b>										
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari										
1.1 Di negoziazione		2.337			2.337			656		
1.2 Connessi con la fair value option		3.987			3.987			4.647		
1.3 Altri										
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione		24			24					
2.2 Connessi con la fair value option										
2.3 Altri										
<b>Totale B</b>		<b>6.348</b>			<b>6.348</b>			<b>5.303</b>		
<b>Totale (A+B)</b>		<b>6.348</b>			<b>6.348</b>			<b>5.303</b>		

**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

Q = quotati

NQ = non quotati

## 4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

### 4.4.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologia derivati/ Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	2007	2006
<b>A) Derivati quotati</b>							
<b>1) Derivati finanziari:</b>							
• con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
• senza scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
<b>2) Derivati creditizi:</b>							
• con scambio di capitale							
• senza scambio di capitale							
<b>Totale A</b>							
<b>B) Derivati non quotati</b>							
<b>1) Derivati finanziari:</b>	<b>6.324</b>					<b>6.324</b>	<b>5.303</b>
• con scambio di capitale							
- opzioni emesse	52					52	
- altri derivati							
• senza scambio di capitale							
- opzioni emesse	61					61	120
- altri derivati	6.211					6.211	5.183
<b>2) Derivati creditizi:</b>				<b>24</b>		<b>24</b>	
• con scambio di capitale				24		24	
• senza scambio di capitale							
<b>Totale B</b>	<b>6.324</b>			<b>24</b>		<b>6.348</b>	<b>5.303</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>6.324</b>			<b>24</b>		<b>6.348</b>	<b>5.303</b>

**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			2007			2006		
	VN	FV	FV*	VN	FV	FV*	VN	FV	FV*
		Q	NQ		Q	NQ		Q	NQ
<b>1. Debiti verso banche</b>									
1.1 Strutturati									
1.2 Altri									
<b>2. Debiti verso clientela</b>									
2.1 Strutturati									
2.2 Altri									
<b>3. Titoli di debito</b>	<b>285.095</b>	<b>285.831</b>	<b>285.095</b>	<b>285.831</b>	<b>306.150</b>	<b>305.272</b>			
3.1 Strutturati									
3.2 Altri	285.095	285.831	285.095	285.831	306.150	305.272			
<b>Totale</b>	<b>285.095</b>	<b>285.831</b>	<b>285.095</b>	<b>285.831</b>	<b>306.150</b>	<b>305.272</b>			

**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

Q = quotati

NQ = non quotati

Nella presente voce sono compresi titoli obbligazionari valutati al fair value avvalendosi della fair value option riconducibile a quanto consentito dallo IAS 39 per le cosidette "coperture naturali".

Il fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del nostro merito creditizio non viene indicato; il nostro merito creditizio è pari a zero e non ha subito modifiche nel tempo.

**5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue**

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	2007
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>305.272</b>	<b>305.272</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>90.443</b>	<b>90.443</b>
B1. Emissioni			83.978	83.978
B2. Vendite			2.259	2.259
B3. Variazioni positive di fair value			829	829
B4. Altre variazioni			3.377	3.377
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>-109.884</b>	<b>-109.884</b>
C1. Acquisti			-2.255	-2.255
C2. Rimborsi			-102.643	-102.643
C3. Variazioni negative di fair value			-1.366	-1.366
C4. Altre variazioni			-3.620	-3.620
<b>D. Rimanenze finali</b>			<b>285.831</b>	<b>285.831</b>

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100**
**10.1 Altre Passività: composizione**

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Debiti tributari verso erario e altri enti impositori	9.109	5.878
Sbilancio illiquide effetti	12.459	
Debiti verso il personale	3.580	2.676
Debiti verso fornitori	6.829	8.250
Bonifici da regolare in stanza	24.445	42.333
Partite viaggianti in corso di lavorazione	946	4.740
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	1.123	689
Debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma	129	129
Passività per dividendi assegnati a soci di minoranza	2.420	1.973
Servizio riscossioni	37.436	27.648
Altre	23.768	29.325
<b>Totale</b>	<b>122.244</b>	<b>123.641</b>

Nella voce “Altre” trovano allocazione passività residuali non rilevanti che non hanno al momento trovato appostazioni definitive.

**SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110**
**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	<i>Gruppo bancario</i>	<i>2007</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>14.713</b>	<b>14.713</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.726</b>	<b>1.726</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.646	1.646
B.2 Altre variazioni in aumento	80	80
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-5.188</b>	<b>-5.188</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	-1.614	-1.614
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-3.574	-3.574
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>11.251</b>	<b>11.251</b>

**SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120**
**12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci/Componenti	Gruppo bancario	2007	2006
1 Fondi di quiescenza aziendali	3.046	3.046	3.312
2. Altri fondi per rischi ed oneri	13.297	13.297	13.864
2.1 controversie legali	5.379	5.379	5.016
2.2 oneri per il personale	4.490	4.490	4.949
2.3 altri	3.428	3.428	3.899
<b>Totale</b>	<b>16.343</b>	<b>16.343</b>	<b>17.176</b>

**12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue**

Voci/Componenti	Gruppo bancario		2007	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.312</b>	<b>13.864</b>	<b>3.312</b>	<b>13.864</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>113</b>	<b>6.837</b>	<b>113</b>	<b>6.837</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	113	6.736	113	6.736
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo				
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
B.4 Altre variazioni		101		101
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-379</b>	<b>-7.404</b>	<b>-379</b>	<b>-7.404</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-369	-7.052	-369	-7.052
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
C.3 Altre variazioni	-10	-352	-10	-352
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.046</b>	<b>13.297</b>	<b>3.046</b>	<b>13.297</b>

**12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita**

A seguito della trasformazione/liquidazione dei fondi di quiescenza continuano a godere dei benefici previsti dai predetti fondi solamente gli iscritti in pensione. In particolare sono presenti fondi pensionistici che, sulla base di accordi collettivi e delle norme vigenti in materia di previdenza complementare, erogano prestazioni al personale bancario ed esattoriale. All'obbligazione nei confronti dei beneficiari, le Società del Gruppo fanno fronte con accantonamenti annuali sulla base delle valutazioni attuariali effettuate da un professionista indipendente.

## 12.4 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

Voci/Componenti	Gruppo bancario	2007	2006
1. A fronte di on. connessi al personale dipendente	3.243	3.243	4.949
2. A fronte di on. per revoc. fallim. ed altre cause passive	4.688	4.688	5.016
3. Altri rischi ed oneri	5.366	5.366	3.899
<b>Totale</b>	<b>13.297</b>	<b>13.297</b>	<b>13.864</b>

Gli “altri fondi” sono distinti in:

- controversie legali: il fondo è costituito per fronteggiare eventuali perdite su cause passive e revocatorie fallimentari;
- oneri diversi per il personale: è relativo, fra l’altro, al premio aziendale, a somme dovute a titolo di solidarietà, a oneri per il sistema incentivante;
- altri fondi: si tratta prevalentemente di accantonamenti a fronte di rischi operativi.

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

### 15.1 Patrimonio del gruppo: composizione

Voci/Valori	2007	2006
1. Capitale	151.372	151.372
2. Sovrapprezzi di emissione	126.479	126.479
3. Riserve	119.384	101.424
4. (Azioni proprie)		
a) capogruppo		
b) controllate		
5. Riserve da valutazione	60.922	42.829
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) d’esercizio di pertinenza del gruppo	34.814	34.282
<b>Totale</b>	<b>492.971</b>	<b>456.386</b>

### 15.2 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

Si rinvia al bilancio separato sezione 14 per ulteriori dettagli.

**15.3 Capitale - numero azioni della capogruppo: variazioni annue**

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>		
- interamente liberate	29.110.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>29.110.000</b>	
<b>B. Aumenti</b>		
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		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>29.110.000</b>	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate	29.110.000	
- non interamente liberate		

**15.5 Riserve di utili: altre informazioni**

Le riserve di utili ammontano a 119.384 mila euro ed includono:

- a) riserva legale per 31.000 mila euro;
- b) riserva statutaria, che accoglie le variazioni delle interessenze, per 46.751 mila euro;
- c) riserva speciale ex art. 13 D.Lgs. 124/99 per 26 mila euro;
- d) effetto generato in sede di transizione agli IAS per 41.607 mila euro.

**15.6 Riserve da valutazione: composizione**

Voci/Componenti	Gruppo bancario	2007	2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	32.831	32.831	16.089
2. Attività materiali			
3. Attività immateriali			
4. Copertura di investimenti esteri			
5. Copertura dei flussi finanziari			
6. Differenze di cambio			
7. Attività non correnti in via di dismissione			
8. Leggi speciali di rivalutazione	28.091	28.091	26.740
<b>Totale</b>	<b>60.922</b>	<b>60.922</b>	<b>42.829</b>

**15.7 Riserve da valutazione: variazioni annue**
**15.7.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

	<i>Att. finanz. disp. per la vend.</i>	<i>Attività materiali</i>	<i>Attività immateriali</i>	<i>Copertura di invest. esteri</i>	<i>Copertura dei flussi finanziari</i>	<i>Differenza di cambio</i>	<i>Attività non correnti in via di dismiss.</i>	<i>Leggi speciali di rivalutaz.</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>16.089</b>							<b>26.740</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>17.777</b>							<b>1.351</b>
B1. Incrementi di fair value	17.777							
B2. Altre variazioni								1.351
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-1.035</b>							
C1. Riduzioni di fair value	-1.035							
C2. Altre variazioni								
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>32.831</b>							<b>28.091</b>

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

Attività/Valori	Gruppo bancario		2007		2006	
	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>	<i>Riserva positiva</i>	<i>Riserva negativa</i>
1. Titoli di debito	146	-1.032	146	-1.032		
2. Titoli di capitale	33.720	-3	33.720	-3	16.089	
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>	<b>33.866</b>	<b>-1.035</b>	<b>33.866</b>	<b>-1.035</b>	<b>16.089</b>	

**15.9 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**
**15.9.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Titoli di capitale</i>	<i>Quote di O.I.C.R.</i>	<i>Finanziam.</i>
<b>1. Esistenze iniziali</b>		<b>16.089</b>		
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>146</b>	<b>17.631</b>		
2.1 Incrementi di fair value	146	17.631		
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>-1.032</b>	<b>-3</b>		
3.1 Riduzioni di fair value	-1.032	-3		
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
da realizzo				
3.4 Altre variazioni				
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>-886</b>	<b>33.717</b>		

**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	2007	2006
1. Capitale	24.366			24.366	18.172
2. Sovrapprezzi di emissione	13.505			13.505	11.193
3. Riserve					
4. (Azioni proprie)					
5. Riserve da valutazione	11.829			11.829	6.195
6. Strumenti di capitale					
7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi*	1.522			1.522	1.698
<b>Totale</b>	<b>51.222</b>			<b>51.222</b>	<b>37.258</b>

\* L'utile di pertinenza di terzi viene esposto al netto dei dividendi di loro competenza pari a 2.420 mila euro (1.973 nel 2006)

## 16.2 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	2007	2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.714			7.714	
2. Attività materiali					
3. Attività immateriali					
4. Copertura di investimenti esteri					
5. Copertura dei flussi finanziari					
6. Differenze di cambio					
7. Attività non correnti in via di dismissione					
8. Leggi speciali di rivalutazione	4.115			4.115	
<b>Totale</b>	<b>11.829</b>			<b>11.829</b>	

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

Attività/Valori	Gruppo bancario		Impr. di assicuraz.		Altre imprese		2007	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito								
2. Titoli di capitale	7.714						7.714	
3. Quote di O.I.C.R.								
4. Finanziamenti								
<b>Totale</b>	<b>7.714</b>						<b>7.714</b>	

## 16.5 Riserve da valutazione: variazioni annue

### 16.5.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Att. finanz. disp. per la vend.	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di invest. esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenza di cambio	Attività non correnti in via di dismiss.	Leggi speciali di rivalutaz.
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.682</b>							<b>2.513</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>4.032</b>							<b>1.602</b>
B1. Incrementi di fair value	4.032							
B2. Altre variazioni								1.602
<b>C. Diminuzioni</b>								
C1. Riduzioni di fair value								
C2. Altre variazioni								
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>7.714</b>							<b>4.115</b>

**ALTRE INFORMAZIONI**
**1. Garanzie rilasciate e impegni**

Operazioni	<i>Gruppo bancario</i>	2007	2006
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria			
a) Banche	10	10	10
b) Clientela	101.504	101.504	102.380
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale			
a) Banche	14.220	14.220	13.588
b) Clientela	416.719	416.719	391.412
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi			
a) Banche			
i) a utilizzo certo	17.093	17.093	12.059
ii) a utilizzo incerto	34.900	34.900	25.186
b) Clientela			
i) a utilizzo certo	9.739	9.739	11.729
ii) a utilizzo incerto	91.098	91.098	175.145
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione			
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi			
6) Altri impegni	7.750	7.750	27.775
<b>Totale</b>	<b>693.033</b>	<b>693.033</b>	<b>759.284</b>

**2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni**

Portafogli	2007	2006
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	289.702	339.259
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	100.063	
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

**5. Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario**

Tipologia servizi	2007
<b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi</b>	<b>362.506</b>
a) acquisti	216.667
1. regolati	216.667
2. non regolati	
b) vendite	145.839
1. regolate	145.839
2. non regolate	
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	<b>342.001</b>
a) individuali	716
b) collettive	341.285
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>7.348.025</b>
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	
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.508.774
2. altri titoli	5.361.184
c) titoli di terzi depositati presso terzi	4.248.850
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	478.067
<b>4. Altre operazioni</b>	

## Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 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	Att. finanz. in bonis		Att. finanz. deteriorate	Altre attività	2007	2006
	Titoli di deb.	Finanziam.				
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.892				1.892	4.190
2 Attività finanziarie valutate al fair value						
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.083				2.083	4.036
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5 Crediti verso banche		3.984		20	4.004	3.421
6 Crediti verso clientela		185.980	115		186.095	136.847
7 Derivati di copertura						
8 Attività finanziarie cedute non cancellate	14.230				14.230	10.798
9 Altre attività				233	233	87
<b>Totale</b>	<b>18.205</b>	<b>189.964</b>	<b>115</b>	<b>253</b>	<b>208.537</b>	<b>159.379</b>

### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

#### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2007	2006
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	1.882	2.974

### 1.4 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione

#### 1.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	2007	2006
1. Debiti verso banche	(5.609)			(5.609)	(2.305)
2. Debiti verso clientela	(26.398)			(26.398)	(19.244)
3. Titoli in circolazione		(38.632)		(38.632)	(22.782)
4. Passività finanziarie di negoziazione			(2.002)	(2.002)	
5. Passività finanziarie valutate al fair value		(8.695)		(8.695)	(5.752)
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	(15.725)			(15.725)	(10.798)
7. Altre passività					
8. Derivati di copertura					
<b>Totale</b>	<b>(47.732)</b>	<b>(47.327)</b>	<b>(2.002)</b>	<b>(97.061)</b>	<b>(60.881)</b>

**1.6 Interessi passivi ed oneri assimilati: altre informazioni**
**1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta**

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Interessi passivi su passività in valuta	(2.268)	(1.492)

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

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria	(378)	(244)

**SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50**
**2.1 Commissioni attive: composizione**
**2.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Tipologia servizi/Settori	2007	2006
a) garanzie rilasciate	2.749	2.630
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	294	1.916
2. negoziazione di valute	188	174
3. gestioni patrimoniali		
3.1. individuali	2.858	2.682
3.2. collettive	8.731	7.560
4. custodia e amministrazione di titoli	8.726	8.937
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	1.054	273
7. raccolta ordini	2.370	2.160
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1. gestioni patrimoniali		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	3.023	1.485
9.3. altri prodotti	4.868	2.096
d) servizi di incasso e pagamento	10.191	9.726
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	3.255	1.128
h) altri servizi	12.228	13.181
<b>Totale</b>	<b>60.535</b>	<b>53.948</b>

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

Canali/Settori	2007	2006
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>11.444</b>	<b>6.202</b>
1. gestioni patrimoniali	2.499	2.348
2. collocamento di titoli	1.054	273
3. servizi e prodotti di terzi	7.891	3.581
<b>b) offerta fuori sede:</b>	<b>9.090</b>	<b>7.950</b>
1. gestioni patrimoniali	9.090	7.950
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
<b>c) altri canali distributivi:</b>		
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		

## 2.3 Commissioni passive: composizione

### 2.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Servizi/Settori	2007	2006
a) garanzie ricevute	(70)	(69)
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	(354)	(1.060)
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio	(1.210)	(878)
3.2 portafoglio di terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	(227)	(304)
5. collocamento di strumenti finanziari	(818)	
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(1.767)	
d) servizi di incasso e pagamento	(1.187)	(1.771)
e) altri servizi	(2.100)	(2.074)
<b>Totale</b>	<b>(7.733)</b>	<b>(6.156)</b>

**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70**
**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	Gruppo bancario		2007		2006	
	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.378		2.378		1.498	
C. Attività finanziarie valutate al fair value						
D. Partecipazioni						
<b>Totale</b>	<b>2.378</b>		<b>2.378</b>		<b>1.498</b>	

**SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80**
**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**
**4.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Operazione/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito	1.311	1.831	(1.892)	(367)	883
1.2 Titoli di capitale		26			26
1.3 Quote di O.I.C.R.	11	92	(30)		73
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre			(52)		(52)
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					680
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- Su titoli di debito e tassi di interesse	812	95	(743)	(179)	(15)
- Su titoli di capitale e indici azionari	12		(7)		5
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti			(24)		(24)
<b>Totale</b>	<b>2.146</b>	<b>2.044</b>	<b>(2.748)</b>	<b>(546)</b>	<b>1.576</b>

**SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100**
**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	Gruppo bancario			2007			2006		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>									
1. Crediti verso banche									
2. Crediti verso clientela	174	(316)	(142)	174	(316)	(142)			
<b>3. Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>									
3.1 Titoli di debito	16		16	16		16	422		422
3.2 Titoli di capitale	868		868	868		868			
3.3 Quote di O.I.C.R.								(106)	(106)
3.4 Finanziamenti									
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									
<b>Totale attività</b>	<b>1.058</b>	<b>(316)</b>	<b>742</b>	<b>1.058</b>	<b>(316)</b>	<b>742</b>	<b>422</b>	<b>(106)</b>	<b>316</b>
<b>Passività finanziarie</b>									
1. Debiti verso banche									
2. Debiti verso clientela									
3. Titoli in circolazione	397		397	397		397	261	(3)	258
<b>Totale passività</b>	<b>397</b>		<b>397</b>	<b>397</b>		<b>397</b>	<b>261</b>	<b>(3)</b>	<b>258</b>

**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**

Operazione/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
<b>2. Passività finanziarie</b>					
2.1 Titoli di debito	1.615	153	(581)	(242)	945
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>					
<b>4. Strumenti derivati</b>					
4.1 Derivati finanziari:					
- su titoli di debito e tassi d'interesse	621		(1.669)		(1.048)
- su titoli di capitale e indici azionari					
- su valute e oro					
- altri					
3.2 Derivati su crediti					
<b>Totale derivati</b>	<b>621</b>		<b>(1.669)</b>		<b>(1.048)</b>
<b>Totale</b>	<b>2.236</b>	<b>153</b>	<b>(2.250)</b>	<b>(242)</b>	<b>(103)</b>

## 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)				TOT (3)=(1)-(2) 2007	2006
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancel.	Altre	Di portaf.	A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
B. Crediti verso clientela	(1.249)	(11.044)	(8.976)		7.173		51	(14.045)	(10.816)
<b>C. Totale</b>	<b>(1.249)</b>	<b>(11.044)</b>	<b>(8.976)</b>		<b>7.173</b>		<b>51</b>	<b>(14.045)</b>	<b>(10.816)</b>

Legenda: A = da interessi; B = altre riprese.

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

#### 8.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				TOT (3)=(1)-(2) 2007	2006
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancel.	Altre	Di portaf.	A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate					54				54
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
<b>E. Totale</b>					<b>54</b>				<b>54</b>

Legenda: A = da interessi; B = altre riprese.

**SEZIONE 11 – LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 180**
**11.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spesa/Settori	Gruppo bancario
1) Personale dipendente	
a) salari e stipendi	(35.719)
b) oneri sociali	(10.180)
c) indennità di fine rapporto	
d) spese previdenziali	
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	394
f) accantonamento al fondo trattam. di quiescenza e simili:	
- a contribuzione definita	
- a prestazione definita	(111)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	
- a contribuzione definita	(749)
- a prestazione definita	
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(6.003)
2) Altro personale	(1.836)
3) Amministratori	(2.182)
<b>Totale</b>	<b>(56.386)</b>

## 11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario

Personale dipendente:

a) dirigenti	16
b) Totale quadri direttivi	241
- di 3° e 4° livello	108
c) restante personale dipendente	579
Altro personale	

## 11.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

L'accantonamento dell'esercizio ammonta a 111 e l'utilizzo a 378 mila euro.

## 11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a 6.003 mila euro e sono costituiti prevalentemente da accantonamenti per il premio di rendimento, costi relativi a corsi di formazione e a somme dovute a titolo di solidarietà.

## 11.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Valori	2007	2006
- fitti per immobili	(3.248)	(2.106)
- manutenzione ordinaria	(4.585)	(3.536)
- spese postali, telefoniche e per trasmissione dati	(4.394)	(4.083)
- energia elettrica, riscaldamento e acqua	(1.903)	(1.849)
- servizi elaborazione dati da terzi	(9.131)	(8.060)
- spese di pubblicità, sviluppo e rappresentanza	(2.053)	(2.047)
- spese legali recupero crediti	(376)	(163)
- per altre consulenze professionali	(2.494)	(2.136)
- abbonamenti	(533)	(57)
- trasporti	(28)	(121)
- assicurazioni	(1.579)	(1.195)
- vigilanza e sicurezza	(1.039)	(1.006)
- spese per pulizie	(1.088)	(932)
- spese utilizzo autoveicoli	(48)	(51)
- stampati e cancelleria	(416)	(583)
- spese organi collegiali	(356)	(275)
- contribuzioni varie e liberalità	(356)	(311)
- spese diverse	(750)	(379)
- imposte indir. e tasse: imposta di bollo e bollati vari	(8.670)	(8.220)
<b>Totale</b>	<b>(43.047)</b>	<b>(37.110)</b>

**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	2007	2006
- Accantonamenti al fdo oneri per il personale dipendente			
- Accantonam. al fdo rischi ed oneri per controversie legali	(1.625)	(1.625)	(270)
- Accantonam. al fdo rischi ed oneri diversi	(632)	(632)	(829)
<b>Totale</b>	<b>(2.257)</b>	<b>(2.257)</b>	<b>(1.099)</b>

**SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 200**
**13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**
**13.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Attività/Componenti reddituali	Ammort. (a)	Rett. di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>A. Attività materiali</b>				
<b>A.1 Di proprietà</b>				
- Ad uso funzionale	(3.965)			(3.965)
- Per investimento	(275)			(275)
<b>A.2 Acquisite in locazione finanziaria</b>				
- Ad uso funzionale	(200)			(200)
- Per investimento	(4)			(4)
<b>Totale</b>	<b>(4.444)</b>			<b>(4.444)</b>

**SEZIONE 14 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 210**
**14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione**
**14.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Attività/Componenti reddituali	Ammort. (a)	Rett. di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà				
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	(311)	(12)		(323)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
<b>Totale</b>	<b>(311)</b>	<b>(12)</b>		<b>(323)</b>

**SEZIONE 15 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220**
**15.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	2007	2006
- Sopravvenienze passive non riconducibili a voce propria	(692)	(179)
- Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	(903)	(755)
- Altri oneri diversi	(2.071)	(1.451)
<b>Totale</b>	<b>(3.666)</b>	<b>(2.385)</b>

**15.2 Altri proventi di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	2007	2006
- Sopravvenienze attive non riconducibili a voce propria	656	240
- Fitti attivi	540	408
- Recupero premi di assicurazione	649	688
- Recupero imposte e tasse	8.342	8.116
- Altri proventi	7.625	7.881
<b>Totale</b>	<b>17.812</b>	<b>17.333</b>

**SEZIONE 16 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240**
**16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	2007	2006
1) Imprese a controllo congiunto			
A. Proventi			1.559
1. Rivalutazioni			
2. Utili da cessione			
3. Riprese di valore			
4. Altre variazioni positive			1.559
B. Oneri			
1. Svalutazioni			
2. Rettifiche di valore da deterior.			
3. Perdite da cessione			
4. Altre variazioni negative			
Risultato netto			1.559
2) Imprese sottoposte a influenza notevole			
A. Proventi	945	945	2.506
1. Rivalutazioni	945	945	1.734
2. Utili da cessione			772
3. Riprese di valore			
4. Altre variazioni positive			
B. Oneri			
1. Svalutazioni			
2. Rettifiche di valore da deterior.			
3. Perdite da cessione			
4. Altre variazioni negative			
Risultato netto	945	945	2.506
Totale	945	945	4.065

**SEZIONE 19 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270**
**19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	2007	2006
A. Immobili	432	432	
- Utili da cessione	432	432	
- Perdite da cessione			
B. Altre attività	43	43	293
- Utili da cessione	43	43	293
- Perdite da cessione			
<b>Risultato netto</b>	<b>475</b>	<b>475</b>	<b>293</b>

**SEZIONE 20 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 290**
**20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	2007	2006
1. Imposte correnti (-)	(31.117)	(31.117)	(26.307)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)			
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)			
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	3.678	3.678	680
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	1.807	1.807	3.296
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(25.632)	(25.632)	(22.331)

Per quanto attiene alle variazioni delle imposte differite si rimanda a quanto scritto nello stato patrimoniale (tab. 14.4).

**20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di Bilancio**

	2007
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico</b>	23.844
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	(6.551)
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	1.964
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo</b>	19.257
<b>IRAP - onere fiscale teorico</b>	6.997
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	(96)
- effetto di altre variazioni	(526)
<b>IRAP - onere fiscale effettivo</b>	6.375
<b>Altre imposte</b>	
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	25.632

**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	2007	2006
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(3.942)	(3.942)	(3.671)

L'utile di pertinenza di terzi risulta così ripartito fra le società consolidate:

- So.Fi.Ba.R S.p.a.	586 mila euro
- So.R.It. Italia S.p.a	3 mila euro
- Consultinvest Asset Management SGR S.p.a.	237 mila euro
- Italcredi S.p.a.	-668 mila euro
- Banca di Imola S.p.a.	3.784 mila euro

**SEZIONE 24 - UTILE PER AZIONE**
**24.2 Altre informazioni**

	2007	2006
Utile netto di esercizio	34.814	34.282
Dividendo attribuito alle azioni	19.213	17.757
Utile netto attribuibile alle azioni	15.601	16.525
Utile netto per azione	0,54	0,57

Il numero delle azioni di riferimento è pari a 29.110.000.

## Parte D - INFORMATIVA DI SETTORE

### A. SCHEMA PRIMARIO

#### DISTRIBUZIONE PER SETTORE DI ATTIVITÀ

L'informativa non prevista espressamente per il gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna dallo IAS14, in quanto non quotato, è peraltro espressamente richiesta dalla circolare 262/05 della Banca d'Italia a livello consolidato.

La banca tenendo conto delle proprie dimensioni, anche territoriali, pur avendo deciso di non dotarsi di una divisionalizzazione, ha utilizzato dati prodotti dal controllo di gestione per fornire solo ed esclusivamente in relazione al bilancio, un'informativa ritenuta qualitativamente simile a quella richiesta dalla citata circolare. Esistono ancora dei valori che non sono direttamente attribuibili ai settori sotto riportati, ma sono già in corso sviluppi procedurali volti ad implementare l'informativa. In merito ai criteri di esposizione dei dati si specifica che si è adottata una segmentazione della clientela attraverso i settori di attività economica definiti da Banca di Italia. Questi settori sono poi stati raggruppati in base al seguente schema:

- Famiglie: settore 006 Famiglie, comprende le Famiglie Consumatrici (060) e le Famiglie produttrici (061).
- Imprese: sono le Società non Finanziarie settore 004.
- Altro: i rimanenti settori 001 Amministrazioni pubbliche, 007 Resto del mondo, 008 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie, 023 Società non finanziarie, 099 Unità non classificabili.

I volumi finanziari esposti esprimono saldi medi liquidi e derivano dalla somma dei dati delle due banche del Gruppo. I dati esposti sono IAS compliant, valorizzando quindi le poste in base ai principi del fair value e del costo ammortizzato. Non vengono esposte le elisioni contabili che interessano nelle voci esaminate i rapporti infragruppo. Sono pertanto esclusi dal prospetto i dati di Sofibar, Sorit, Italcredi e Consulinvest, in quanto non disponibili al riguardo dati medi.

#### Distribuzione per settori di attività economica: dati patrimoniali (saldi medi liquidi).

Voci (€/1000)

	Famiglie	Imprese	Altro	Totale
<b>Attivo</b>				
Attività finanziarie detenute per la negoziazione e AFS			547.585	547.585
Crediti verso banche			185.803	185.803
Crediti verso clientela	932.240	1.746.632	536.017	3.214.889
<b>Passivo</b>				
Debiti verso banche			188.600	188.600
Debiti vs clientela, titoli in circolazione, pass. Finanz.				
Valutate al FV	2.441.309	498.959	265.959	3.206.226

I dati economici sono esposti come per i patrimoniali distinguendo tra Famiglie, Imprese e Altro. È presente anche una colonna "Riconciliazione", dove vengono depurate le componenti figurative degli interessi, raccordate le voci con il consolidato esponendo le partite dovute all'elisione delle poste delle due banche e delle altre società del Gruppo: Sofibar, Sorit e Consulinvest.

- Gli interessi attivi e passivi comprendono una componente figurativa, necessaria al fine di rilevare il contributo al margine finanziario di ogni settore. La gestione di tale componente avviene mediante l'utilizzo di un tasso interno di trasferimento multiplo, differenziato in base a divisa e durata. La componente figurativa viene stornata dalla colonna "Riconciliazione".

- Le commissioni attive e passive sono relative ai servizi direttamente gestiti dalla procedura del controllo di gestione, ove mancanti sono esposti nella colonna riconciliazione, all'interno delle voci commissioni attive sono anche ricondotti alcuni valori rilevati in conto economico nella voce "Altri oneri e proventi di gestione" e cioè le commissioni sui conti correnti di raccolta.
- Per le spese amministrative, è possibile ottenere un dettaglio per settore attraverso un sistema di costi standard che attribuiscono ad ogni operazione effettuata un costo unitario per il personale, la modulistica, l'elaborazione dati ed eventuali altri service esterni.
- Rettifiche di valore sui crediti ripartite per settore in base agli impieghi.

### Distribuzione per settori di attività economica

Conto Economico	Famiglie	Imprese	Altro	Totale	Riconcil.	Totale
10 Interessi attivi e proventi assimilati	21.210	34.701	1.242	57.152	151.385	208.537
20 Interessi passivi e oneri assimilati	32.189	5.702	1.588	39.479	(136.540)	(97.061)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>53.399</b>	<b>40.403</b>	<b>2.830</b>	<b>96.631</b>	<b>14.845</b>	<b>111.476</b>
40 Commissioni attive	35.479	9.770	2.576	47.824	12.711	60.535
50 Commissioni passive	(1.219)	(1.379)	(652)	(3.250)	(4.483)	(7.733)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>34.260</b>	<b>8.391</b>	<b>1.924</b>	<b>44.575</b>	<b>8.228</b>	<b>52.802</b>
70 Dividendi e proventi simili						2.378
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione						1.576
90 Risultato netto dell'attività di copertura						
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto						1.139
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value						(103)
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>87.658</b>	<b>48.794</b>	<b>4.754</b>	<b>141.206</b>	<b>23.073</b>	<b>169.268</b>
130 Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di:	(3.729)	(8.241)	(889)	(12.860)	(1.131)	(13.991)
a) crediti	(3.729)	(8.241)	(889)	(12.860)	(1.185)	(14.045)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita						
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza						
d) altre operazioni finanziarie					54	54
<b>140 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>83.929</b>	<b>40.552</b>	<b>3.865</b>	<b>128.346</b>	<b>21.942</b>	<b>155.278</b>
180 Spese amministrative:	(11.518)	(5.048)	(1.821)	(18.387)	(81.046)	(99.433)
a) spese per il personale	(8.607)	(3.444)	(777)	(12.828)	(43.558)	(56.386)
b) altre spese amministrative	(2.911)	(1.604)	(1.045)	(5.559)	(37.489)	(43.048)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri						(2.257)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali						(4.444)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali						(323)
220 Altri oneri/proventi di gestione						14.146
<b>230 Costi operativi</b>						<b>(92.311)</b>
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni						945
270 Utili (Perdite) da cessione di investimenti						475
<b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>						<b>64.387</b>
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente						(25.632)
<b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>						<b>38.756</b>
310 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte						
<b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>						<b>38.756</b>
330 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERT. DI TERZI						(3.942)
<b>340 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>						<b>34.814</b>

### DISTRIBUZIONE PER AREA GEOGRAFICA

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna fa presente che concentra la parte principale della sua operatività nell'area emiliano romagnola e pertanto non è stata predisposta alcuna informativa di dettaglio.

## **Parte E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

### **SEZIONE 1 - RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO**

Nella presente Parte sono fornite le informazioni riguardanti i profili di rischio di seguito indicati, le relative politiche di gestione e copertura messe in atto dalla banca, l'operatività in strumenti finanziari derivati:

- a) rischio di credito;
- b) rischi di mercato:
  - di tasso di interesse
  - di prezzo
  - di cambio
- c) rischio di liquidità;
- d) rischi operativi.

Relativamente al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo si distingue tra portafoglio di negoziazione di vigilanza e portafoglio bancario.

Ai fini della compilazione della presente Parte, si intende:

- a) per "portafoglio di negoziazione di vigilanza" il portafoglio degli strumenti finanziari soggetto ai requisiti patrimoniali per i rischi di mercato, come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di vigilanza (cfr. Circolare n. 155 del 18 dicembre 1991 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali" e circ. 263 del 27 dicembre 2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale delle banche" emanate dalla Banca d'Italia) e successivi aggiornamenti;
- b) per "portafoglio bancario" il portafoglio degli altri strumenti finanziari soggetto ai requisiti patrimoniali per i rischi di credito (coefficiente di solvibilità), come definito nella anzidetta disciplina di vigilanza.

#### **I principi di base.**

Dal 1° gennaio 2007 è entrato in vigore il nuovo schema di regolamentazione del patrimonio regolato con la circolare 263/2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche"; il Gruppo, come consentito, ha deciso di adottare il nuovo sistema solo dal 1° gennaio 2008.

Il Gruppo si è da tempo attivato partecipando da un lato a convegni ed incontri di approfondimento a livello interbancario e, dall'altro, allo sviluppo delle varie procedure informatiche presso il CSE (centro informatico consortile del Gruppo).

Nel 2005, a testimonianza della rilevanza che il Gruppo attribuisce alla gestione ed al controllo dei rischi è stato istituito l'Ufficio Controllo Rischi di Gruppo con il compito di monitorare i rischi creditizi e finanziari delle banche del Gruppo sulla base delle politiche di assunzione e gestione dei rischi definite dagli Organi Amministrativi.

In particolare i punti principali del sistema di controllo sono:

- chiara individuazione delle responsabilità di assunzione dei rischi;
- sistemi di misurazione e controllo allineati alla migliore pratica;
- separatezza organizzativa fra Aree di Affari deputate alla gestione e funzioni addette al controllo.

La Capogruppo svolge altresì funzioni di gestione e controllo complessivo dei rischi accentrando le decisioni relative a quelli di grande entità avvalendosi a tal fine del supporto del Risk Management.

## 1.1 RISCHIO DI CREDITO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il rischio finanziario generato dall'attività creditizia, è definito come la possibilità che i debitori non adempiano alle obbligazioni assunte.

I dati di bilancio evidenziano un rapporto sofferenze/impieghi dello 0,37%, inferiore a quello di sistema.

Il contenimento del rischio di credito viene perseguito attraverso un processo di erogazione a cui presiedono il Consiglio di Amministrazione/Comitato Esecutivo e la Direzione Generale, coadiuvati dal Preposto Area Crediti, dai Responsabili dell'Ufficio Fidi, Mutui e Crediti speciali, dai Capi zona e dai Reggenti delle Filiali che operano con le deleghe necessarie ad assicurare la massima snellezza operativa.

Una efficace politica di gestione del rischio di credito passa, come in Cassa Ravenna, attraverso alcuni punti chiave:

- la diversificazione delle attività;
- la selezione della clientela ed il frazionamento dei rischi;
- la correlazione fra il fattore rischio ed il fattore rendimento (senza che il secondo prevalga sul primo);
- il perseguimento di un basso livello di insolvenze e perdite.

Non si è ritenuto di utilizzare strumenti derivati o assicurativi per ridurre il rischio di credito.

Con le nuove regole di Basilea 2, in una prima fase, i requisiti patrimoniali saranno calcolati utilizzando il metodo standard (ritenuto adeguato per la dimensione del Gruppo). Le simulazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2007 mostrano un assorbimento di patrimonio inferiore a quello calcolato con le regole attualmente in vigore.

Inoltre viene analizzato semestralmente e presentato al Consiglio di Amministrazione l'elenco delle controparti depositarie presso le quali sono presenti i titoli di terzi in deposito amministrato e viene analizzato, sempre semestralmente, l'elenco degli emittenti degli OICR armonizzati ed autorizzati che la Cassa colloca presso la clientela o utilizza nelle gestioni patrimoniali.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**A. Qualità del credito**
**A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale**
**A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/qualità	Gruppo bancario						2007
	Sofferenze	Incagli	Esposiz. ristrutturate	Esposiz. scadute	Rischio Paese	Altre attività	
1. Attività finanziarie detenute per la negoz.						342.488	342.488
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						261.889	261.889
3. Attività finanziarie detenute sino alla scad.							
4. Crediti verso banche						211.719	211.719
5. Crediti verso clientela	12.654	19.291		23.485		3.396.276	3.451.706
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
<b>Totale 2007</b>	<b>12.654</b>	<b>19.291</b>		<b>23.485</b>		<b>4.212.372</b>	<b>4.267.802</b>
<b>Totale 2006</b>	<b>13.196</b>	<b>18.534</b>		<b>8.380</b>		<b>3.727.253</b>	<b>3.767.363</b>

### 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 (esposiz. netta)	
	Esposiz. lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portaf.	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Rettiche di portaf.		
<b>A. Gruppo bancario</b>								
1. Att. finanziarie det. per la negoziazione							342.488	342.488
2. Att. finanziarie disp. per la vendita					261.889		261.889	261.889
3. Att. finanziarie det. sino alla scadenza								
4. Crediti verso banche					211.719		211.719	211.719
5. Crediti verso clientela	74.596	-19.006	-160	55.430	3.446.181	-49.905	3.396.276	3.451.706
6. Att. finanziarie valutate al fair value								
7. Att. finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura								
<b>Totale A</b>	<b>74.596</b>	<b>-19.006</b>	<b>-160</b>	<b>55.430</b>	<b>3.919.789</b>	<b>-49.905</b>	<b>4.212.372</b>	<b>4.267.802</b>
<b>B. Altre imprese</b>								
<b>incluse nel consolidamento</b>								
1. Att. finanziarie detenute per la negoz.								
2. Att. finanziarie disponibili per la vendita								
3. Att. finanziarie detenute sino alla scad.								
4. Crediti verso banche								
5. Crediti verso clientela								
6. Att. finanziarie valutate al fair value								
7. Att. finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura								
<b>Totale B</b>								
<b>Totale 2007</b>	<b>74.596</b>	<b>-19.006</b>	<b>-160</b>	<b>55.430</b>	<b>3.919.789</b>	<b>-49.905</b>	<b>4.212.372</b>	<b>4.267.802</b>
<b>Totale 2006</b>	<b>58.127</b>	<b>-18.017</b>		<b>40.110</b>	<b>3.768.998</b>	<b>-41.745</b>	<b>3.727.253</b>	<b>3.767.363</b>

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

Tipologie esposiz./ valori	Esposizione lorda	Rettif. di val. spec.	Rettif. di val. di portafoglio	Esposiz. netta
<b>A. ESPOSIZ. PER CASSA</b>				
<b>A.1 Gruppo bancario</b>				
a) Sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	536.821			536.821
<b>Totale A.1</b>	<b>536.821</b>			<b>536.821</b>
<b>A.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>Totale A.2</b>				
<b>TOTALE A</b>	<b>536.821</b>			<b>536.821</b>
<b>B. ESPOSIZ. FUORI BILANCIO</b>				
<b>B.1 Gruppo bancario</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	65.246			65.246
<b>Totale B.1</b>	<b>65.246</b>			<b>65.246</b>
<b>B.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>Totale B.2</b>				
<b>TOTALE B</b>	<b>65.246</b>			<b>65.246</b>

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

Tipologie esposiz./ valori	Esposizione lorda	Rettif. di val. spec.	Rettif. di val. di portafoglio	Esposiz. netta
<b>A. ESPOSIZ. PER CASSA</b>				
<b>A.1 Gruppo bancario</b>				
a) Sofferenze	24.051	-11.397		12.654
b) Incagli	26.277	-6.826	-160	19.291
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute	24.268	-783		23.485
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	3.731.639		-49.905	3.681.734
<b>Totale A.1</b>	<b>3.806.235</b>	<b>-19.006</b>	<b>-50.065</b>	<b>3.737.164</b>
<b>A.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>Totale A.2</b>				
<b>TOTALE A</b>	<b>3.806.235</b>	<b>-19.006</b>	<b>-50.065</b>	<b>3.737.164</b>
<b>B. ESPOSIZ. FUORI BILANCIO</b>				
<b>B.1 Gruppo bancario</b>				
a) Deteriorate	792	-38		754
b) Altre	619.314		-260	619.054
<b>Totale B.1</b>	<b>620.106</b>	<b>-38</b>	<b>-260</b>	<b>619.808</b>
<b>B.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>Totale B.2</b>				
<b>TOTALE B</b>	<b>620.106</b>	<b>-38</b>	<b>-260</b>	<b>619.808</b>

**A.1.7 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al “rischio paese” lorde**

Causali/Categorie	Soffer.	Incagli	Esposiz. ristruttur.	Esposiz. scadute	Rischio Paese
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>25.877</b>	<b>23.592</b>		<b>8.658</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>10.824</b>	<b>28.720</b>	<b>1.109</b>	<b>22.578</b>	
B.1 ingressi da crediti in bonis	1.183	20.855		22.244	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	9.447	2.255	1.082		
B.3 altre variazioni in aumento	194	5.610	27	334	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-12.650</b>	<b>-26.035</b>	<b>-1.109</b>	<b>-6.968</b>	
C.1 uscite verso crediti in bonis		-3.437		-5.353	
C.2 cancellazioni	-6.006			-1	
C.3 incassi	-4.684	-12.104		-339	
C.4 realizzi per cessioni	-1.960				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		-10.400	-1.109	-1.275	
C.6 altre variazioni in diminuzione		-94			
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>24.051</b>	<b>26.277</b>		<b>24.268</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

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

Causali/Categorie	Soffer.	Incagli	Esposiz. ristruttur.	Esposiz. scadute	Rischio Paese
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>-12.682</b>	<b>-5.058</b>		<b>-278</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>-6.923</b>	<b>-5.488</b>	<b>-333</b>	<b>-527</b>	
B.1 rettifiche di valore	-5.307	-5.129	-42	-527	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-215	-333	-291		
B.3 altre variazioni in aumento	-1.401	-26			
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>8.208</b>	<b>3.560</b>	<b>333</b>	<b>22</b>	
C.1 riprese di valore da valutazione	1.251	2.521		22	
C.2 riprese di valore da incasso	2.281	531			
C.3 cancellazioni	4.675				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		507	333		
C.5 altre variazioni in diminuzione	1	1			
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>-11.397</b>	<b>-6.986</b>		<b>-783</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

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

Valore esposiz.	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	Altri Soggetti		
<b>1. Esposizioni v/banche garantite:</b>													
1.1 totalmente garantite													
1.2 parzialmente garantite													
<b>2. Esposizioni v/clientela garantite:</b>													
2.1 totalmente garantite	1.800.011	3.247.513	13.190	55.789						1.464	37.225	1.975.658	5.330.839
2.2 parzialmente garantite	195.997	900	3.601	9.382						39	3.254	63.540	80.716

#### A.3.2 Esposizioni “fuori bilancio” verso banche e verso clientela garantite

Valore esposiz.	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	Altri Soggetti		
<b>1. Esposizioni v/banche garantite:</b>													
1.1 totalmente garantite													
1.2 parzialmente garantite													
<b>2. Esposizioni v/clientela garantite:</b>													
2.1 totalmente garantite	114.883	27.722	2.748	5							2.690	118.165	151.330
2.2 parzialmente garantite	19.571		2.773								6.638		9.411

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

Valore Ammont. esposiz. garantito	Garanzie (fair value)										Totale	Ecced. fair value, Garanzia		
	Garanzie reali					Garanzie Personali								
	Derivati su crediti					Crediti di firma								
	Immobili	Titoli	Altri beni	Governo e Altri enti Banche	Società di Imp. non Finanz. Assicuraz.	Altri soggetti Finanz.	Governo e Banche centr.	Altri enti pubblici	Banche	Soci. Finanz. di Assoc.	Soc. Imp. non finanz.	Altri soggetti		
<b>1. Esposiz. v/banche garant.:</b>														
1.1 oltre il 150%														
1.2 tra il 100% e il 150%														
1.3 tra il 50% e il 100%														
1.4 entro il 50%														
<b>2. Esposiz. v/clienti garant.:</b>														
2.1 oltre il 150%	25.976	32.595	64.165	651				3	150	4.374	13.752	66.257	149.352	116.757
2.2 tra il 100% e il 150%	8.010	9.258	11.125	20	65			8		224	325	1.202	12.969	3.711
2.3 tra il 50% e il 100%	7.141	10.645	230	976				3		2.844	2.362	5.832	12.247	1.602
2.4 entro il 50%	13.910	481	155	12				1		116	15	182	481	

**A.3.4 Esposizioni “fuori bilancio” deteriorate verso banche e verso clientela garantite**

Valore Ammont. esposiz. garantito	Garanzie (fair value)						Totale	Ecced. fair value, Garanzia		
	Garanzie reali			Garanzie Personali						
	Derivati su crediti			Crediti di firma						
	Immobili	Titoli	Altri beni	Governo e Banche centr.	Altri enti pubblici	Società di Imp. non Finanz. / Assicuraz. Finanz.	Altri soggetti Banche centr.	Banche Finanz. di Assoc. Finanz.	Soc. Imp. non Finanz.	Altri soggetti
<b>1. Esposiz. v/banche garant.:</b>										
1.1 oltre il 150%										
1.2 tra il 100% e il 150%										
1.3 tra il 50% e il 100%										
1.4 entro il 50%										
<b>2. Esposiz. v/clientela garant.:</b>										
2.1 oltre il 150%										
2.2 tra il 100% e il 150%	12	12						15	15	3
2.3 tra il 50% e il 100%	660	660	44				68	498	660	
2.4 entro il 50%	119									

**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		Imprese di Assicurazione		Imprese non finanziarie		Altri soggetti	
	Esposiz. lorda	Rett. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Rett. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Rett. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Rett. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Rett. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Rett. di val. di portaf. specif.
<b>A. Esposiz. per cassa</b>												
A.1 Sofferenze												
A.2 Incagli												
A.3 Esposizioni ristrutturate												
A.4 Esposizioni scadute												
A.5 Altre esposizioni	167.572	24.788	258	-232	26	-8.896	18.910	-8.896	10.014	4.883	-2.270	2.613
<b>TOTALE A</b>	<b>167.572</b>	<b>24.788</b>	<b>258</b>	<b>-232</b>	<b>26</b>	<b>-8.896</b>	<b>18.910</b>	<b>-8.896</b>	<b>10.014</b>	<b>4.883</b>	<b>-2.270</b>	<b>2.613</b>
<b>B. Esposiz. "fuori bilancio"</b>												
B.1 Sofferenze												
B.2 Incagli												
B.3 Altre attività deteriorate												
B.4 Altre esposizioni	37.870		37.870	12.900	12.900		161	-35	126			
<b>TOTALE B</b>	<b>37.870</b>		<b>37.870</b>	<b>12.900</b>	<b>12.900</b>		<b>161</b>	<b>-35</b>	<b>126</b>			
<b>TOTALE 2007</b>	<b>167.572</b>	<b>24.788</b>	<b>258</b>	<b>-232</b>	<b>26</b>	<b>-8.896</b>	<b>18.910</b>	<b>-8.896</b>	<b>10.014</b>	<b>4.883</b>	<b>-2.270</b>	<b>2.613</b>
<b>TOTALE 2006</b>	<b>240.852</b>	<b>124.935</b>	<b>240.852</b>	<b>240.484</b>	<b>238.081</b>	<b>79.498</b>	<b>2.683.505</b>	<b>-13.519</b>	<b>2.637.919</b>	<b>695.686</b>	<b>-4.201</b>	<b>684.176</b>

## B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

<b>Branche</b>	<b>2007</b>
a) 1° Branca: altri servizi destinabili alla vendita	635.061
b) 2° Branca: servizi del commercio	418.965
c) 3° Branca: edilizia e opere pubbliche	411.726
d) 4° Branca: servizi degli alberghi e pubb. esercizi	108.005
e) 5° Branca: prodotto alimentari	91.957
f) Altre branche	777.672
	<b><u>2.443.386</u></b>

## 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	
	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	24.051	12.654								
A.2 Incagli	26.277	19.291								
A.3 Esposizioni ristrutturare										
A.4 Esposizioni scadute	24.268	23.485								
A.5 Altre esposizioni	3.697.212	3.631.197	15.890	15.871	18.296	18.295	241	238		
<b>TOTALE A</b>	<b>3.771.808</b>	<b>3.686.627</b>	<b>15.890</b>	<b>15.871</b>	<b>18.296</b>	<b>18.295</b>	<b>241</b>	<b>238</b>		
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze	161	126								
B.2 Incagli	334	332								
B.3 Altre attività deteriorate	297	296								
B.4 Altre esposizioni	597.502	596.450	13.604	13.604						
<b>TOTALE B</b>	<b>598.294</b>	<b>597.204</b>	<b>13.604</b>	<b>13.604</b>						
<b>TOTALE (A+B) 2007</b>	<b>4.370.102</b>	<b>4.283.831</b>	<b>29.494</b>	<b>29.475</b>	<b>18.296</b>	<b>18.295</b>	<b>241</b>	<b>238</b>		
<b>TOTALE 2006</b>	<b>3.456.877</b>	<b>3.487.203</b>	<b>23.118</b>	<b>23.034</b>	<b>196</b>	<b>195</b>	<b>249</b>	<b>246</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

#### 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	
	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturare										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	511.285	511.285	8.754	8.754	13.548	13.548	289	289	2.945	2.945
<b>TOTALE A</b>	<b>511.285</b>	<b>511.285</b>	<b>8.754</b>	<b>8.754</b>	<b>13.548</b>	<b>13.548</b>	<b>289</b>	<b>289</b>	<b>2.945</b>	<b>2.945</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	65.058	65.058					188	188		
<b>TOTALE B</b>	<b>65.058</b>	<b>65.058</b>					<b>188</b>	<b>188</b>		
<b>TOTALE (A+B) 2007</b>	<b>576.343</b>	<b>576.343</b>	<b>8.754</b>	<b>8.754</b>	<b>13.548</b>	<b>13.548</b>	<b>477</b>	<b>477</b>	<b>2.945</b>	<b>2.945</b>
<b>TOTALE 2006</b>	<b>398.067</b>	<b>398.067</b>	<b>7.644</b>	<b>7.644</b>	<b>832</b>	<b>832</b>	<b>21.708</b>	<b>21.708</b>	<b>43</b>	<b>43</b>

#### B.5 Grandi Rischi

a) Ammontare	154.706
b) Numero	3

## C.2 Operazioni di cessione

### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche / portafoglio	Attività finanz. detenute per la negoziazione			Attività finanz. valutate al fair value			Attività finanz. disponibili per la vendita			Attività finanz. 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	2007	2006	
<b>A. Attività per cassa</b>																					
1. Titoli di debito	289.702						100.062													389.764	339.259
2. Titoli di Capitale																					
3. O.I.C.R.																					
4. Finanziamenti																					
5. Attività deteriorate																	391			391	
<b>B. Strumenti derivati</b>																					
<b>TOTALE 2007</b>	<b>289.702</b>						<b>100.062</b>									<b>391</b>				<b>390.155</b>	
<b>TOTALE 2006</b>	<b>339.259</b>																				<b>339.259</b>

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 finanz. det. per la negoziazione			Attività finanz. valut. al fair value			Attività finanz. disp. per la vendita			Attività finanz. det. sino alla scadenza			Crediti v/Banche			Crediti v/clientela			2007		
<b>1. Debiti verso clientela</b>																					
a. a fronte di attività rilevate per intero				286.844					100.062												386.906
b. a fronte di attività rilevate parzialmente																					
<b>2. Debiti verso banche</b>																					
a. a fronte di attività rilevate per intero																					
b. a fronte di attività rilevate parzialmente																					
<b>TOTALE 2007</b>				<b>286.844</b>					<b>100.062</b>												<b>386.906</b>
<b>TOTALE 2006</b>				<b>339.718</b>																	

## 1.2 RISCHIO DI MERCATO

### 1.2.1 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

Ai fini della compilazione della presente sezione si considerano esclusivamente gli strumenti finanziari (attivi e passivi) rientranti nel "portafoglio di negoziazione di vigilanza", come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di vigilanza sui rischi di mercato (cfr. Circolare n. 155 del 18 dicembre 1991 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali" emanata dalla Banca d'Italia). Di conseguenza, sono escluse eventuali operazioni allocate in bilancio nel portafoglio di negoziazione (ad esempio, crediti o derivati incorporati da attività o passività valutate al costo ammortizzato, titoli emessi), ma non rientranti nell'anzidetta definizione di vigilanza. Queste operazioni sono comprese nell'informativa relativa al "portafoglio bancario".

Il rischio di mercato è rappresentato dalle perdite potenziali che possono derivare da oscillazioni sfavorevoli dei prezzi di mercato sul portafoglio titoli, da una sfasatura temporale del periodo di ridenominazione dei tassi tra le attività e le passività fruttifere e dalle variazioni dei cambi sulle componenti denominate in valuta estera.

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

valuta di denominazione: euro

Tipologia / Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>		<b>164.896</b>	<b>55.607</b>	<b>98.732</b>	<b>10.761</b>	<b>3.169</b>		
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato		8.997	954		3.466	3.169		
- altri		155.899	54.653	98.732	7.295			
1.2 Altre attività								
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>								
2.1 Titoli di debito in circolazione								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>41.102</b>	<b>9.781</b>	<b>3.206</b>		<b>15.501</b>		
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe						7.750		
+ Posizioni corte						7.750		
- Altri								
+ Posizioni lunghe		20.867	4.958	1.137		1		
+ Posizioni corte		20.235	4.823	2.069				

valuta di denominazione: Dollaro Stati Uniti

Tipologia / Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterm.
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>								
2.1 Titoli di debito in circolazione								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe		10.788	4.132	1.051				
+ Posizioni corte		11.022	4.269	1.078				

valuta di denominazione: altre valute

Tipologia / Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterm.
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>								
2.1 Titoli di debito in circolazione								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe		665	8.979	572				
+ Posizioni corte		243	9.560	572				

## 1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO

### Informazioni di natura qualitativa

Nel corso dell'esercizio sono state aggiornate anche le linee guida di investimento del portafoglio di proprietà volte a garantire, confermando sempre il criterio di rigorosa prudenza, il mantenimento di un adeguato livello di frazionamento degli investimenti evitando eccessive concentrazioni.

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

Valuta di denominazione: euro

Tipologia / Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata Indeterm.
<b>1. ATTIVITA' PER CASSA</b>	<b>2.517.308</b>	<b>832.180</b>	<b>250.846</b>	<b>185.206</b>	<b>205.087</b>	<b>63.550</b>	<b>350</b>	
<b>1.1 Titoli di debito</b>								
- con opzione di rimborso anticipato					22.022	30.282		
- altri					69.261	20.084		
<b>1.2 Finanziamenti a Banche</b>	<b>332.218</b>	<b>70.000</b>						
<b>1.3 Finanziamenti a clientela</b>								
- c/c								
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	2.185.090	762.180	250.846	185.206	113.804	13.184	350	
<b>2. PASSIVITA' PER CASSA</b>	<b>-3.544.902</b>	<b>-1.018.548</b>	<b>-318.254</b>	<b>-242.328</b>	<b>-1.494.132</b>	<b>-49.506</b>		
<b>2.1 Debiti verso clientela</b>								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	-3.125.634	-146		-7.338	-36			
<b>2.2 Debiti verso Banche</b>								
- c/c								
- altri debiti	-375.306	-182.992						
<b>2.3 Titoli di debito</b>								
- con opzione di rimborso anticipato	-1.476	-76.314	-59.042	-9.194	-4.284			
- altri	-20.228	-179.100	-72.370	-218.824	-1.489.812	-49.506		
<b>2.4 Altre passività</b>								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	-22.258	-579.996	-186.842	-6.972				
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

Valuta di denominazione: Dollaro Stati Uniti

Tipologia / Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata Indeterm.
<b>1. ATTIVITA' PER CASSA</b>	<b>9.450</b>	<b>20.362</b>	<b>3.226</b>	<b>244</b>	<b>8.762</b>			
<b>1.1 Titoli di debito</b>								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>1.2 Finanziamenti a Banche</b>	<b>6.754</b>	<b>6.162</b>						
<b>1.3 Finanziamenti a clientela</b>								
- c/c								
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	2.696	14.200	3.226	244	8.762			
<b>2. PASSIVITA' PER CASSA</b>	<b>-39.678</b>							
<b>2.1 Debiti verso clientela</b>								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	-38.906							
<b>2.2 Debiti verso Banche</b>								
- c/c								
- altri debiti	-772							
<b>2.3 Titoli di debito</b>								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2.4 Altre passività</b>								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

Valuta di denominazione: Altre valute

Tipologia / Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata Indeterm.
<b>1. ATTIVITA' PER CASSA</b>	<b>4.950</b>	<b>23.846</b>	<b>2.256</b>	<b>4.838</b>	<b>1.402</b>	<b>592</b>		
<b>1.1 Titoli di debito</b>								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>1.2 Finanziamenti a Banche</b>	<b>4.110</b>	<b>53 0</b>						
<b>1.3 Finanziamenti a clientela</b>								
- c/c								
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	840	23.316	2.256	4.838	1.402	592		
<b>2. PASSIVITA' PER CASSA</b>	<b>-3.162</b>	<b>-37.838</b>						
<b>2.1 Debiti verso clientela</b>								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	-2.318							
<b>2.2 Debiti verso Banche</b>								
- c/c								
- altri debiti	-844	-37.838						
<b>2.3 Titoli di debito</b>								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2.4 Altre passività</b>								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

### 1.2.3 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

#### Informazioni di natura qualitativa

Per quanto riguarda gli aspetti generali e organizzativi si rimanda alla corrispondente informativa relativa al “rischio di tasso di interesse-portafoglio di negoziazione”.

Oggetto della misurazione sono le attività di negoziazione, principalmente in titoli, a reddito fisso ed azionari, cambi e contratti derivati. Il Gruppo si è da tempo dotato (come prescritto dalla Normativa di Vigilanza) di uno strumento atto a misurare il VaR (Value at Risk) che consente di determinare la massima perdita potenziale che il portafoglio potrebbe subire in un definito intervallo temporale associato a definiti livelli di probabilità, ed è stata ultimata la procedura ALM (Asset & Liability Management) che è destinata ad essere di supporto al controllo ed alla misurazione dei rischi di tasso, cambio e liquidità. Il rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari negoziati dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente può essere determinata dalla quotidiana attività di negoziazione oppure da un repentino movimento dei prezzi rispetto a quelli generali del mercato (rischio di evento, quale il rischio di inadempienza dell'emittente provocato da una variazione delle aspettative del mercato sul rischio di default dell'emittente stesso). Il Gruppo per il monitoraggio si attiene al primo sistema relativamente ai titoli di debito, in quanto considera come fattori di rischio le curve di spread, distinte per settore economico e rating.

#### Titoli di capitale

Il rischio complessivo sui titoli di capitale viene misurato considerando come fattori di rischio i singoli titoli di capitale. Esso viene poi scomposto:

- in una componente generica (ovvero il rischio di perdite causate da un andamento sfavorevole dei prezzi della generalità degli strumenti finanziari negoziati)
- in una specifica.

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

Tipologia esposizioni / Valori	Valori di Bilancio	
	Quotati	Non Quotati
<b>A. Titoli di capitale</b>		
A.1 Azioni		
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
<b>B. O.I.C.R.</b>		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti		2.880
- non armonizzati aperti		
- chiusi		
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati		
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.3 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
<b>Totale 2007</b>		<b>2.880</b>

## 1.2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

### Informazioni di natura qualitativa

Allo stato, il presidio del rischio di prezzo del portafoglio bancario rientra nell'ambito dell'attività descritta nell'informativa relativa al portafoglio di negoziazione; non sono soggetti al rischio di prezzo strumenti finanziari diversi da quelli inclusi nell'informativa citata.

### Informazioni di natura quantitativa

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

Voci	Valori di Bilancio	
	<i>Quotati</i>	<i>Non Quotati</i>
<b>A. Titoli di capitale</b>		
A.1 Azioni	4.199	123.825
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
<b>B. O.I.C.R.</b>		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti		
- non armonizzati aperti		
- chiusi		
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati		
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.3 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
<b>Totale 2007</b>	<b>4.199</b>	<b>123.825</b>

## 1.2.5 RISCHIO DI CAMBIO

### Informazioni di natura qualitativa

L'esposizione al rischio di cambio, determinata attraverso una metodologia che ricalca la normativa di Vigilanza, si attesta su valori trascurabili.

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

Voci	Valute					
	<i>Dollari USA</i>	<i>Sterlina G. Bretagna</i>	<i>Yen Giappone</i>	<i>Dollaro Australia</i>	<i>Franco Svizzera</i>	<i>Altre valute</i>
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>21.563</b>	<b>4.913</b>	<b>3.504</b>	<b>463</b>	<b>23.248</b>	<b>1.447</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanz. a banche	6.421	3.476	785	20	7.939	1.321
A.4 Finanz. a clientela	15.142	1.437	2.719	443	15.309	126
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>253</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>55</b>	<b>6</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>21.570</b>	<b>4.721</b>	<b>2.293</b>	<b>70</b>	<b>12.820</b>	<b>518</b>
C.1 Debiti verso banche	2.084	4.440	1.819	70	12.691	243
C.2 Debiti verso clientela	19.452	281	474		129	275
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre pass. finanziarie	34					
<b>D. Derivati finanziari</b>	<b>33.018</b>	<b>7.776</b>	<b>2.704</b>	<b>1.003</b>	<b>8.573</b>	<b>551</b>
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri	33.018	7.776	2.704	1.003	8.573	551
+ posizioni lunghe	16.309	5.886	1.045	418	2.659	207
+ posizioni corte	-16.709	-1.890	-1.659	-585	-5.914	-344
<b>Totale attività</b>	<b>38.125</b>	<b>10.822</b>	<b>4.572</b>	<b>890</b>	<b>25.962</b>	<b>1.660</b>
<b>Totale passività</b>	<b>4.861</b>	<b>2.831</b>	<b>634</b>	<b>-515</b>	<b>6.906</b>	<b>174</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>33.264</b>	<b>7.991</b>	<b>3.938</b>	<b>1.405</b>	<b>19.056</b>	<b>1.486</b>

## 1.2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

### A. Derivati finanziari

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

Tipologia operazioni / sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2007		Totale 2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap		298.886								298.886		328.788
3. Domestic currency swap												
4. Currency i.r.s.												
5. Basis swap		20.000								20.000		25.000
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap		12.048								12.048		7.000
- acquistate		6.024								6.024		3.500
- emesse		6.024								6.024		3.500
10. Opzioni floor		7.000								7.000		7.000
- acquistate		3.500								3.500		3.500
- emesse		3.500								3.500		3.500
11. Altre opzioni		7.750		10.070						17.820		59.775
- acquistate				5.070						5.070		16.000
- plain vanilla				5.070						5.070		16.000
- esotiche												
- emesse		7.750		5.000						12.750		43.775
- plain vanilla		7.750		5.000						12.750		43.775
- esotiche												
12. Contratti a termine	13.345	994	748		2.677	50.496				16.770	51.490	61.090
- acquisti	13.345	1	748		2.677	24.960				16.770	24.961	36.772
- vendite		993				25.536				26.529		23.121
- valute contro valute												1.197
13. Altri contratti derivati												
<b>Totale</b>	<b>13.345</b>	<b>346.678</b>	<b>748</b>	<b>10.070</b>	<b>2.677</b>	<b>50.496</b>				<b>16.770</b>	<b>407.244</b>	<b>488.653</b>

### A.3 Derivati finanziari: acquisti e vendite dei sottostanti

Tipologia operazioni / sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2007		Totale 2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>												
1. Operaz. con scambio di capitali												
- acquisti	13.345	7.751	748	70		24.960			14.093	32.781		60.562
- vendite		993				25.536				26.529		18.580
- valute contro valute						1.225				1.225		1.197
2. Operaz. senza scambio di capitali												
- acquisti		291.083		5.000						296.083		330.389
- vendite		26.853		5.000						31.853		51.400
- valute contro valute												
<b>B. Portafoglio bancario</b>												
<b>B.1 di copertura</b>												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
<b>B.2 Altri derivati</b>												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												

**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	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	920		509											
A.4 Società finanziarie				70										
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	197		42											
A.7 Altri soggetti										12				
<b>2007</b>	<b>1.117</b>		<b>551</b>	<b>70</b>						<b>12</b>				
<b>2006</b>	<b>2.193</b>		<b>561</b>											
<b>B. Portafoglio bancario</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche														
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
<b>2007</b>														
<b>2006</b>														

**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
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	5.891		1.063						145					
A.4 Società finanziarie									1					
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	382		234						123					
A.7 Altri soggetti	52		39						16					
<b>TOTALE A 2007</b>	<b>6.325</b>		<b>1.336</b>						<b>285</b>					
<b>TOTALE A 2006</b>	<b>3.301</b>													
<b>B. Portafoglio bancario</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche														
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
<b>TOTALE B 2007</b>														
<b>TOTALE B 2006</b>	<b>2.003</b>													

**A.6 Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali**

Sottostanti / vita residua	<i>Fino a 1 anno</i>	<i>Oltre 1 anno</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
		<i>Fino a 5 anni</i>		
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	63.703	251.206	45.116	360.025
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	748	70		818
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	51.722			51.722
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B. Portafoglio bancario</b>				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse				
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>TOTALE 2007</b>	<b>116.173</b>	<b>251.276</b>	<b>45.116</b>	<b>412.565</b>
<b>TOTALE 2006</b>	<b>194.887</b>	<b>223.499</b>	<b>53.165</b>	<b>471.551</b>

**B. DERIVATI CREDITIZI**
**B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo**

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Altre Operazioni	
	<i>su un singolo soggetto</i>	<i>su più sogg. (basket)</i>	<i>su un singolo soggetto</i>	<i>su più sogg (basket)</i>
	<i>val. nozionale</i>	<i>val. nozionale</i>	<i>val. nozionale</i>	<i>val. nozionale</i>
<b>1. Acquisti di protezione</b>				
1.1 Con scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)		5.000		
1.2 Senza scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)				
<b>2007</b>		<b>5.000</b>		
<b>2006</b>				
<b>2. Vendite di protezione</b>				
2.1 Con scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)				
2.2 Senza scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)				
<b>2007</b>				
<b>2006</b>				

Tra gli acquisti di protezione risulta iscritto un unico “credit default swap” con scadenza 01.02.2008 stipulato esclusivamente per bilanciare la vendita di protezione avvenuta con Banca di Imola elisa in sede di consolidato.

**B.2 Derivati creditizi: fair value positivo - rischio di controparte**

Tipologia di operazione/Valori	<i>val. nozionale</i>	<i>Fair value positivo</i>	<i>Esposizione futura</i>
<b>A. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA</b>			
<b>A.1 Acquisti di protezione con controparti:</b>			
1 Governi e Banche Centrali			
2 Altri enti pubblici			
3 Banche	5.000	25	300
4 Società finanziarie			
5 Imprese di assicurazione			
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
<b>A.2 Vendite di protezione con controparti:</b>			
1 Governi e Banche Centrali			
2 Altri enti pubblici			
3 Banche			
4 Società finanziarie			
5 Imprese di assicurazione			
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
<b>B. PORTAFOGLIO BANCARIO</b>			
<b>B.1 Acquisti di protezione con controparti:</b>			
1 Governi e Banche Centrali			
2 Altri enti pubblici			
3 Banche			
4 Società finanziarie			
5 Imprese di assicurazione			
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
<b>B.2 Vendite di protezione con controparti:</b>			
1 Governi e Banche Centrali			
2 Altri enti pubblici			
3 Banche			
4 Società finanziarie			
5 Imprese di assicurazione			
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
<b>Totale 2007</b>	<b>5.000</b>	<b>25</b>	<b>300</b>
<b>Totale 2006</b>			

**B.4 Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali**

Sottostanti/Vita residua	<i>Fino 1 anno</i>	<i>Oltre 1 anno fino a 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	5.000			5.000
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
<b>B. Portafoglio bancario</b>				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"				
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
<b>2007</b>	<b>5.000</b>			<b>5.000</b>
<b>2006</b>				

## 1.3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

L'insieme di tutta l'attività commerciale della banca connessa con la trasformazione delle scadenze dell'attivo e del passivo del bilancio, il portafoglio titoli, l'operatività di tesoreria e i derivati finanziari sono monitorati con metodologie Asset and Liability Management (A.L.M.) mediante l'applicativo ALMPro.

I rischi sono misurati mensilmente in ottica statica. L'analisi attualmente sviluppata permette di misurare gli impatti prodotti dalle variazioni della struttura dei tassi d'interesse, espressi in termini sia di variazione del valore economico del patrimonio sia del margine di interesse.

La variabilità del margine di interesse, determinata da variazioni positive e negative dei tassi su un orizzonte temporale di 365 giorni, è stimata mediante la gap analysis con l'ausilio di una pluralità di approcci al fine di pervenire a stime sempre più puntuali. I parametri sulla base dei quali viene determinato l'impatto sul margine di interesse delle poste a vista, in caso di variazione dei tassi di mercato, sono: il coefficiente beta, che misura quanto varia il tasso delle poste stesse al variare dei tassi di mercato; i coefficienti di riposizionamento (shifted) che misurano gli sfasamenti temporali con cui i tassi vengono adeguati a quello di mercato.

Le variazioni del valore economico delle attività e delle passività sono analizzate mediante l'applicazione di approcci di Duration Gap e Sensitivity Analysis con shift paralleli alla curva dei tassi.

Il modello non viene utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie**

Valuta di denominazione: euro

Voci / Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 gg a 7 gg	Da oltre 7 gg a 15 gg	Da oltre 15 gg a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>2.431.062</b>	<b>17.074</b>		<b>168.731</b>	<b>264.823</b>	<b>186.652</b>	<b>228.406</b>	<b>527.629</b>	<b>293.328</b>
A.1 Titoli di Stato					48.838	18.397	6.251	94.073	
A.2 Titoli di debito quotati					5.126	1.213		2.027	1.952
A.3 Altri titoli di debito	46.102				5.126	13.772	91.676	149.045	9.520
A.4 Quote O.I.C.R.	2.880								
A.5 Finanziamenti									
- banche	167.918			15.000	20.000				
- clientela	2.214.162	17.074		153.731	185.733	153.270	130.479	282.484	281.856
<b>Passività per cassa</b>	<b>-1.797.980</b>	<b>-105.398</b>		<b>-148.559</b>	<b>-204.811</b>	<b>-170.308</b>	<b>-117.958</b>	<b>-1.240.190</b>	<b>-28.008</b>
B.1 Depositi									
- banche	-213.180	-46.496		-45.000					
- clientela	-1.562.818			-69	-4		-8	-3.679	
B.2 Titoli di debito	-10.853	-23.268		-20.448	-55.328	-65.706	-103.801	-1.236.511	-28.008
B.3 Altre passività	-11.129	-35.634		-83.042	-149.479	-104.602	-14.149		
<b>Operaz. "fuori bilancio"</b>	<b>-59.286</b>	<b>-13.553</b>		<b>19</b>	<b>4.088</b>	<b>13.488</b>	<b>28.883</b>	<b>3.610</b>	<b>23.010</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		12.505		1.039	6.327	18.311	2.122		8.176
- posizioni corte		-26.058		-1.020	-6.502	-4.823	-2.069		-7.750
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe	62.468				4.263		28.830	3.610	22.584
- posizioni corte	-121.754								

Valuta di denominazione: Franco Svizzera

Voci / Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 gg a 7 gg	Da oltre 7 gg a 15 gg	Da oltre 15 gg a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>235</b>			<b>2.507</b>	<b>6.124</b>	<b>848</b>	<b>2.308</b>	<b>1.667</b>	<b>293</b>
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	204								
- clientela	31			2.507	6.124	848	2.308	1.667	293
<b>Passività per cassa</b>	<b>-158</b>	<b>-1.813</b>		<b>-6.362</b>	<b>-4.541</b>				
B.1 Depositi									
- banche	-29	-1.813		-6.362	-4.541				
- clientela	-129								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività									
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>-3.254</b>							
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		2.659							
- posizioni corte		-5.913							
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: Sterlina Regno Unito

Voci / Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 gg a 7 gg	Da oltre 7 gg a 15 gg	Da oltre 15 gg 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
<b>Attività per cassa</b>	<b>501</b>			<b>82</b>	<b>736</b>			<b>580</b>	
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	475								
- clientela	26			82	736			580	
<b>Passività per cassa</b>	<b>-585</b>	<b>-3.409</b>		<b>-750</b>					
B.1 Depositi									
- banche	-304	-3.409		-750					
- clientela	-281								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività									
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>4.008</b>		<b>-4</b>	<b>-8</b>				
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		5.129		303	387	68			
- posizioni corte		-1.121		-307	-395	-68			
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe		3.000							
- posizioni corte		-3.000							
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

Valuta di denominazione: Dollaro Stati Uniti

Voci / Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 gg a 7 gg	Da oltre 7 gg a 15 gg	Da oltre 15 gg 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
<b>Attività per cassa</b>	<b>4.721</b>	<b>2.797</b>		<b>4.123</b>	<b>2.948</b>	<b>1.613</b>	<b>2</b>	<b>4.219</b>	<b>694</b>
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	3.376	1.019		2.062					
- clientela	1.345	1.778		2.061	2.948	1.613	2	4.219	694
<b>Passività per cassa</b>	<b>-19.837</b>								
B.1 Depositi									
- banche	-386								
- clientela	-19.451								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività									
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>-408</b>		<b>-13</b>	<b>187</b>	<b>-137</b>	<b>-27</b>		
C.1 Derivati finanziari									
con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		4.197		670	5.921	4.133	1.051		
- posizioni corte		-4.605		-683	-5.734	-4.270	-1.078		
C.2 Depositi e finanz. da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Imp. irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

Valuta di denominazione: Yen Giapponese

Voci / Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 gg a 7 gg	Da oltre 7 gg a 15 gg	Da oltre 15 gg a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>662</b>			<b>672</b>	<b>597</b>	<b>105</b>	<b>170</b>	<b>552</b>	<b>34</b>
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	300								
- clientela	362			672	597	105	170	552	34
<b>Passività per cassa</b>	<b>-474</b>	<b>-1.819</b>							
B.1 Depositi									
- banche		-1.819							
- clientela	-474								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività									
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>422</b>	<b>-1.018</b>					<b>-18</b>		
C.1 Derivati finanz. con scambio di capitale									
- posizioni lunghe	665					380			
- posizioni corte	-243	-1.018				-380	-18		
C.2 Depositi e finanz. da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

Valuta di denominazione: altre valute

Voci / Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 gg a 7 gg	Da oltre 7 gg a 15 gg	Da oltre 15 gg a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.074</b>	<b>291</b>		<b>439</b>	<b>124</b>				
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	1.074	291							
- clientela				439	124				
Passività per cassa	-356	-233							
B.1 Depositi									
- banche	-81	-233							
- clientela	-275								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività									
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>-304</b>							
C.1 Derivati finanz. con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		501				124			
- posizioni corte		-805				-124			
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 finanz.	Imprese di Assicuraz.	Imprese non finanz.	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	9.147	33.563	71.458	11.211	682.315	1.181.710
2. Titoli in circolazione			156		36.895	1.221.038
3. Passività finanziarie di negoziazione					382	5.966
4. Passività finanziarie al fair value						285.831
<b>2007</b>	<b>9.147</b>	<b>33.563</b>	<b>71.614</b>	<b>11.211</b>	<b>719.592</b>	<b>2.694.545</b>
<b>2006</b>	<b>3.775</b>	<b>55.619</b>	<b>139.989</b>	<b>21.069</b>	<b>893.147</b>	<b>2.148.153</b>

## 3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni / Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
1. Debiti verso clientela	1.987.032	1.179	592	361	240
2. Debiti verso banche	295.040	29.352	11		
3. Titoli in circolazione	1.257.523	496	6		64
4. Passività finanziarie di negoziazione	6.324	24			
5. Passività finanziarie al fair value	285.691	85			55
<b>2007</b>	<b>3.831.610</b>	<b>31.136</b>	<b>609</b>	<b>361</b>	<b>359</b>
<b>2006</b>	<b>3.327.530</b>	<b>37.732</b>	<b>758</b>	<b>657</b>	<b>325</b>

## 1.4 RISCHI OPERATIVI

Nell'ambito del Nuovo Accordo sul Capitale Regolamentare, noto come Basilea II, il Rischio Operativo è stato definito come "il rischio di perdite derivanti da disfunzioni a livello di procedure, personale e sistemi interni, oppure da eventi esogeni"; la definizione regolamentare include anche il rischio giuridico.

Questo insieme di rischi, pur da sempre presente nell'attività aziendale e non solo bancaria, è stato recentemente oggetto di ulteriore attenzione al fine di stimarne un impatto sull'accantonamento di capitale necessario per farvi fronte.

Anche su questo fronte, nel corso dell'esercizio 2007 sono state effettuate alcune simulazioni utilizzando il metodo base che mostra un assorbimento di capitale tale, visto l'elevato livello di patrimonializzazione del Gruppo, da non determinare vincoli significativi alla normale operatività. Sono in corso progetti, anche con la collaborazione del CSE, volti a migliorare il presidio in quest'area, con il duplice effetto di consentire una riduzione dell'assorbimento di capitale e di migliorare i processi operativi aziendali.

Sempre nel comparto del rischio operativo, la Cassa ha aderito a livello di Gruppo all'Osservatorio DIPO (Database Italiano delle Perdite Operative). Scopo del DIPO è la creazione di un database delle perdite operative subite dal sistema bancario italiano da mettere a disposizione degli aderenti per comprendere meglio il fenomeno e per supportare la realizzazione di sistemi interni di gestione del rischio operativo attraverso l'individuazione, il controllo, la prevenzione e la mitigazione delle potenziali perdite nelle varie aree di business della banca.

All'interno del processo di contenimento dei rischi e nell'ambito del "Piano di continuità operativa in caso di emergenza" (volto a garantire, in caso di eventi "disastrosi" il ripristino dell'operatività minimale nel più breve tempo possibile) è stata effettuata nel corso del 2006 una verifica della funzionalità dei servizi informatici in caso di indisponibilità del sito principale che ha dato esito positivo; è stato anche nominato il responsabile del rispetto ed attuazione di tale Piano.

In tema di anatocismo, risultano quattro cause pendenti in cui le società del Gruppo sono parti citate dalla clientela.

A seguito dell'emanazione del DLGS 196/2003 "Codice in materia di sicurezza e protezione dei dati personali" entrato in vigore il 1 gennaio 2004, il gruppo ha redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza che analizza i vari rischi potenziali e le misure adottate per fronteggiarli.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati test di intrusione sulle macchine esposte alla rete internet; è stata effettuata un'analisi sulla sicurezza informatica interna ed è stato costituito un gruppo di lavoro sulla sicurezza informatica al fine di pianificare e coordinare le attività in merito.

## Parte F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

### SEZIONE 1 – PATRIMONIO CONSOLIDATO

#### A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio riguarda l'insieme delle politiche e delle scelte necessarie per definire la dimensione del patrimonio, nonché la combinazione ottimale tra i diversi strumenti di capitalizzazione.

Il Gruppo è soggetto ai requisiti di adeguatezza patrimoniale stabiliti da Banca d'Italia ed il rapporto tra il patrimonio e le attività di rischio ponderate deve essere almeno pari all'8%; il rispetto di tali requisiti è verificato semestralmente dall'Organo di Vigilanza.

Su base trimestrale viene effettuata un'attività di monitoraggio del rispetto dei coefficienti di vigilanza ed in sede di operazioni straordinarie (acquisizioni, cessioni). In questo caso, sulla base delle informazioni relative all'operazione da porre in essere si provvede a stimare l'impatto sui coefficienti e si programmano le eventuali azioni necessarie per rispettare i vincoli richiesti dall'Organo di Vigilanza.

#### B. Informazioni di natura quantitativa

Il patrimonio netto del Gruppo con inclusione dell'utile di periodo ammonta a 493.602 mila euro e si compone delle seguenti voci:

Capitale sociale	151.372
Sovrapprezzi di emissione	126.479
Riserve	119.384
Riserve da valutazione	60.922
Utile d'esercizio	34.814

Nel corso dell'esercizio la Cassa non ha utilizzato il fondo acquisto azioni proprie.

#### Riconciliazione tra utile e patrimonio netto della Capogruppo e utile patrimonio netto Consolidato

	31.12.2007		31.12.2006	
	Utile	Patrimonio	Utile	Patrimonio
Saldi da Bilancio d'Esercizio della Cassa	34.522	459.709	31.574	440.111
Utile di Gruppo delle società consolidate	9.879		12.143	
Effetto da Consolidamento su società consolidate integralmente		25.262		8.502
Effetto da Consolidamento su società consolidate proporzionalmente		400		1.369
Rivalutazioni partecipazioni a Patrimonio netto		7.600		6.404
Storno utile operazioni infragruppo			-68	
Storno dividendi	-9.587		-9.367	
<b>Quote di pertinenza Gruppo</b>	<b>34.814</b>	<b>492.971</b>	<b>34.282</b>	<b>456.386</b>
<b>Quote di pertinenza dei terzi</b>	<b>3.942</b>	<b>51.222</b>	<b>3.671</b>	<b>37.258</b>
<b>Composizione utile di Gruppo</b>				
Cassa di Risparmio di Ravenna SpA	34.522		31.574	
SO.R.IT. SpA	19		-254	
Sorit Ravenna SpA				
Sofibar SpA	3.146		2.951	
Banca Imola SpA	12.015		10.285	
Italcredi SpA	-3.588		-180	
50% sub-consolidato Consultinvest Gestioni SpA				
50% Consultinvest SGR SpA	1.269		1.369	
<b>Totale</b>	<b>47.383</b>		<b>45.745</b>	
Rettifiche di Consolidamento	-12.569		-11.463	
<b>Utile netto Consolidato</b>	<b>34.814</b>		<b>34.282</b>	

## SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO ED I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

### 2.1 Ambito di applicazione della normativa

Il patrimonio di vigilanza è stato calcolato sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinato con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle circolari numero 115/90 aggiornamento del 7 febbraio 2008 n. 263/2006 aggiornamento marzo 2008 della Banca d'Italia che hanno definito una nuova esposizione del patrimonio di vigilanza con l'introduzione degli elementi da dedurre sia nel patrimonio di base che in quello supplementare.

### 2.2 Patrimonio di vigilanza bancario

#### A. Informazione di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare al netto di alcune deduzioni:

- il patrimonio di base comprende il capitale versato, i sovrapprezzi, l'utile di periodo, le riserve di utili, il patrimonio dei terzi al netto delle eventuali azioni proprie in portafoglio, delle attività immateriali;
- il patrimonio supplementare include le riserve di valutazione, le passività subordinate al netto dei filtri prudenziali che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, in particolare le riserve relative a titoli disponibili per la vendita incidono solo per il 50%, le partecipazioni detenute in banche e finanziarie vengono completamente dedotte come pure la partecipazione in Banca d'Italia per la quale è previsto l'ammortamento in quote costanti lungo un arco temporale di 5 anni (nel 2007 l'incidenza è di tre quinti) al 50% dal patrimonio di base e al 50% dal patrimonio supplementare.

Attualmente nel patrimonio supplementare è computato un prestito obbligazionario subordinato pari a 30 milioni di euro emesso in data 16.12.2003 e scadente il 16.12.2010 a tasso variabile con cedola semestrale ancorata alla media euribor 6 mesi +0,10. Non esistono disposizioni che consentano la conversione della passività in capitale. Il prestito essendo nell'ultimo quinquennio di computabilità è stato ridotto di due quinti.

In base alle istruzioni di vigilanza il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate valutate in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute. Le banche sono tenute anche a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione: tali rischi sono calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio viene calcolato il rischio di cambio.

Il rischio consolidato è costruito come somma dei requisiti individuali.

**B. Informazione di natura quantitativa**

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>400.537</b>	<b>400.531</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-886	
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	-886	
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>	<b>399.651</b>	<b>379.196</b>
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	11.723	
<b>E. Totale patrimonio base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>387.928</b>	<b>379.196</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>90.751</b>	<b>45.823</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-20.273	
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-20.273	
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	<b>70.478</b>	<b>63.106</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	11.723	
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>	<b>58.755</b>	<b>63.106</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		10.356
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>446.683</b>	<b>431.946</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>446.683</b>	<b>431.946</b>

**2.3 Adeguatezza patrimoniale**
**A. Informazione di natura qualitativa**

Come risulta dalla tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti il Gruppo al 31.12.2007 presentava un rapporto tra patrimonio ed attività di rischio ponderate pari a 11,36%, superiore rispetto al requisito minimo dell'8%.

**B. Informazioni di natura quantitativa**

Categorie/Valori	<i>Importi IAS</i>		<i>Importi IAS</i>	
	<i>Imp. non ponderati</i> 31.12.07	<i>Imp. ponderati</i> 31.12.07	<i>Imp. non ponderati</i> 31.12.06	<i>Imp. ponderati</i> 31.12.06
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	<b>7.805.775</b>	<b>3.880.989</b>	<b>7.065.802</b>	<b>3.391.531</b>
A.1 Rischio di credito	<b>7.805.775</b>	<b>3.880.989</b>	<b>7.065.802</b>	<b>3.391.531</b>
Metodologia standard				
<b>ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>4.223.798</b>	<b>3.546.684</b>	<b>3.612.701</b>	<b>3.039.688</b>
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso o garantite da:				
1.1 Governi e Banche Centrali	399.341	61.853	274.561	30.571
1.2 Enti pubblici	78.757		113.895	
1.3 Banche	31.906	6.381	22.750	4.550
1.4 Altri soggetti (diversi da crediti ipotecari su immobili residenziali e non)	288.678	55.472	137.916	26.021
2. Crediti ipotecari su immob. residenziali	613.361	306.680	541.155	270.577
3. Crediti ipotecari su immob. non residenz.	125.134	125.134	85.733	85.733
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate				
5. Altre attività per cassa	3.085.962	3.053.017	2.711.252	2.652.807
<b>ATTIVITÀ FUORI BILANCIO</b>	<b>3.581.977</b>	<b>334.305</b>	<b>3.453.101</b>	<b>351.843</b>
1. Garanzie e impegni verso o garantite da:	<b>3.416.804</b>	<b>334.100</b>	<b>3.244.481</b>	<b>351.649</b>
1.1 Governi e Banche Centrali	263		859	
1.2 Enti pubblici	66.876	4.201	109.671	9.051
1.3 Banche	39.973	2.344	88.267	1.653
1.4 Altri soggetti	3.309.692	327.555	3.045.684	340.945
2. Contratti derivati verso o garantiti da :	<b>165.173</b>	<b>205</b>	<b>208.620</b>	<b>194</b>
1.1 Governi e Banche Centrali				
1.2 Enti pubblici				
1.3 Banche	165.173	205	208.620	194
1.4 Altri soggetti				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 RISCHIO DI CREDITO		305.287		266.839
B.2 RISCHI DI MERCATO		9.351		9.934
1 METODOLOGIA STANDARD				
di cui rischio di posizione su titoli di debito		9.351		9.934
rischio di posizione su titoli di capitale				
rischio di cambio				
B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI				
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)		<b>314.638</b>		<b>276.773</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate		3.932.975		3.459.663
C.2. Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)		10,16		10,96
C.3. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)		11,36		12,49

## **Parte G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

### **SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO**

Il Gruppo non ha compiuto alcuna operazione.

### **SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

In data 22 febbraio 2008, a seguito dell'autorizzazione della Banca d'Italia, è stato perfezionato l'acquisto del 54,36% del Banco di Lucca S.p.A. Nel bilancio 2008 verranno date le informazioni ai sensi dell'IFRS 3.

## Parte H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Compensi agli amministratori 2.182 mila euro, ai sindaci 356 mila euro e ai dirigenti con responsabilità strategiche 1.300 mila euro.

I compensi corrisposti ad amministratori e sindaci sono stabiliti secondo quanto previsto dall'Assemblea e dall'art. 2389 del codice civile.

Non sono previsti benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro né a breve termine, né a lungo termine e non sono previsti pagamenti in azioni.

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate sono state poste in essere a prezzi di mercato e sono state realizzate con l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione ed il parere favorevole del Collegio Sindacale. Qualora un amministratore abbia interesse anche potenziale o indiretto nell'operazione, questi ne informa tempestivamente ed esaurientemente il Consiglio.

L'esposizione della banca nei confronti di due amministratori e un sindaco ammonta a 91 mila euro. Non sono presenti utilizzi.

Le altre parti correlate sono rappresentate da entità soggette al controllo o all'influenza notevole di Amministratori, Sindaci o Dirigenti, ovvero dai soggetti che possono avere influenza notevole sui medesimi.

Gli affidamenti, deliberati nell'osservanza dell'art.136 del T.U.B. (per cassa e firma) nei confronti di dette parti correlate, ammontano a 788.290 mila euro con un utilizzo di 463.445 mila euro. In particolare gli affidamenti diretti riguardano n. 3 amministratori per 86 mila euro e n.2 sindaci per 53 mila euro.

Di seguito sono esposte le operazioni presenti nel bilancio consolidato riferite alle società collegate.

### DATI PATRIMONIALI ATTIVI, PASSIVI E DATI ECONOMICI ALLA DATA DEL 31.12.2007

#### Attività del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna SpA

	Carimilo SpA	Alimola SpA	Infortunistica Romagnola srl	Consultinvest SIM	Ravenna Entrate	CSE scrl	Totale	Totale Bilancio Consolid. Cassa	Quota %
Crediti verso Banche								211.719	
Crediti verso Clientela		98			1		99	3.451.706	
Attività finanziarie per la negoziazione								342.488	
Partecipazioni	9.740	68	7	1.118	217	9.739	20.889	20.889	100,00
<b>Totale</b>	<b>9.740</b>	<b>166</b>	<b>7</b>	<b>1.118</b>	<b>218</b>	<b>9.739</b>	<b>20.988</b>	<b>4.026.802</b>	<b>0,52</b>

**Passività del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna SpA**

	Carimilo SpA	Alimola SpA	Infortunistica Romagnola srl	Consultinvest SIM	Ravenna Entrate	CSE srl	Totale	Totale Bilancio Consolid. Cassa	Quota %
Debiti verso Banche	27.769						27.769	324.403	8,56
Debiti verso Clientela		216	15	215		10.436	10.909	1.989.404	0,55
Titoli in circolazione	3.875						3.875	1.258.089	0,31
Debiti per consolidato nazionale									
<b>Totale</b>	<b>31.644</b>	<b>216</b>	<b>15</b>	<b>215</b>		<b>10.436</b>	<b>42.553</b>	<b>3.571.869</b>	<b>1,19</b>
Garanzie rilasciate	87			3		25	115	438.336	0,03

**Costi del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna SpA**

	Carimilo SpA	Alimola SpA	Infortunistica Romagnola srl	Consultinvest SIM	Ravenna Entrate	CSE srl	Totale	Totale Bilancio Consolid. Cassa	Quota %
Interessi passivi voce 20 c/e								97.061	
Interessi passivi Banche	249						249		0,26
Interessi passivi clientela		1			16	348	365		0,38
Interessi passivi titoli in circolazione	168						168		0,17
Commissioni passive								7.733	
Spese amministrative						9.228	9.228	99.433	9,28
<b>Totale</b>	<b>417</b>	<b>1</b>			<b>16</b>	<b>9.576</b>	<b>10.010</b>	<b>204.227</b>	<b>4,90</b>

**Ricavi del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna SpA**

	Carimilo SpA	Alimola SpA	Infortunistica Romagnola srl	Consultinvest SIM	Ravenna Entrate	CSE srl	Totale	Totale Bilancio Consolid. Cassa	Quota %
Interessi attivi voce 10 c/e								208.537	
Interessi attivi Banche									
Interessi attivi clientela		2			3		5		
Interessi attivi di trading									
Dividendi								2.378	
Commissioni attive	3						3	35.498	0,01
Risultato netto attivo fin di negoziazione								756	
Altri proventi di gestione	235						235	12.889	1,82
Utile da cessione									
<b>Totale</b>	<b>238</b>	<b>2</b>			<b>3</b>		<b>243</b>	<b>260.058</b>	<b>0,09</b>

## ALLEGATI

**STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE – CASSA DEI RISPARMI DI MILANO  
E DELLA LOMBARDIA SPA**
*Importi in unità di euro*

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	177.789	110.488
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	23.147.615	29.600.003
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	601	601
60 CREDITI VERSO BANCHE	28.990.120	15.940.614
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	62.816.343	47.612.387
110 ATTIVITÀ MATERIALI	293.128	281.440
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	12.949	11.878
130 ATTIVITÀ FISCALI	2.512.241	1.034.832
a) correnti	415	8.080
b) anticipate	2.511.826	1.026.752
150 ALTRE ATTIVITÀ	381.211	526.000
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>118.331.997</b>	<b>95.118.243</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE		
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	84.953.069	67.003.978
80 PASSIVITÀ FISCALI	67.929	54.911
a) correnti	43.166	47.702
b) differite	24.763	7.209
100 ALTRE PASSIVITÀ	2.425.439	5.271.897
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	72.554	40.820
120 FONDI PER RISCHI E ONERI:	262.000	40.000
a) quiescenza e obblighi simili		
b) altri fondi	262.000	40.000
160 RISERVE	(2.154.420)	(900.640)
180 CAPITALE	37.147.500	24.765.000
200 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	(4.442.074)	(1.157.723)
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>118.331.997</b>	<b>95.118.243</b>

**CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE – CASSA DEI RISPARMI DI MILANO  
E DELLA LOMBARDIA SPA**
*Importi in unità di euro*

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	4.921.139	2.190.982
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(2.568.970)	(931.014)
<b>30 MARGINE INTERESSE</b>	<b>2.352.169</b>	<b>1.259.968</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	397.092	164.812
50 COMMISSIONI PASSIVE	(54.663)	(31.206)
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>342.429</b>	<b>133.606</b>
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	18.246	63.782
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>2.712.844</b>	<b>1.457.356</b>
<b>130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:</b>	<b>(4.958.669)</b>	<b>(427.903)</b>
a) CREDITI	(4.958.669)	(427.903)
b) ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA		
c) ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA		
d) ALTRE OPERAZIONI FINANZIARIE		
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(2.245.825)</b>	<b>1.029.453</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE	(3.412.009)	(2.812.769)
a) SPESE PER IL PERSONALE	(1.383.475)	(1.287.751)
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	(2.028.534)	(1.525.018)
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(262.000)	
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(96.319)	(84.940)
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.243)	(2.343)
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	146.801	141.438
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(3.628.770)</b>	<b>(2.758.614)</b>
<b>250 UTILE/PERDITA DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>(5.874.595)</b>	<b>(1.729.161)</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	1.432.521	571.438
<b>270 UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(4.442.074)</b>	<b>(1.157.723)</b>
<b>290 UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>(4.442.074)</b>	<b>(1.157.723)</b>

**STATO PATRIMONIALE – RAVENNA ENTRATE S.p.A.**
*Importi in unità di euro*

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	15.065.937	2.113.612
40 CREDITI VERSO CLIENTI	2.374.511	50.767
90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	245.170	331.505
100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	137.610	170.699
130 ALTRE ATTIVITÀ	3.918.984	432.973
140 RATEI E RISCONTI ATTIVI	52.654	388.881
a) Ratei attivi	40.584	373.877
b) Risconti attivi	12.070	15.005
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>21.794.866</b>	<b>3.488.437</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
50 ALTRE PASSIVITÀ	21.061.036	2.857.639
60 RATEI E RISCONTI PASSIVI	78.454	57.085
a - ratei passivi	78.454	57.085
70 T.F.R. DI LAVORO SUBORDINATO	98.221	56.274
80 FONDI PER RISCHI ED ONERI	15.000	
- b) fondo imposte e tasse		
- c) altri fondi	15.000	
120 CAPITALE	775.000	775.000
160 UTILE (PERDITA) PORTATI A NUOVO	(257.561)	(257.827)
170 UTILE D'ESERCIZIO	24.716	266
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>21.794.866</b>	<b>3.488.437</b>

CONTI D'ORDINE / IMPEGNI	522.587	638.744
--------------------------	---------	---------

**CONTO ECONIMICO – RAVENNA ENTRATE S.p.A.**
*Importi in unità di euro*

<b>COSTI</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	48.132	55.422
40 SPESE AMMINISTRATIVE:	2.368.790	1.958.591
a) spese per il personale	926.063	923.807
b) altre spese amministrative	1.442.727	1.034.784
50 RETTIFICHE DI VALORE IMM. METERIALI ED IMMATERIALI	159.946	136.671
60 ALTRI ONERI DI GESTIONE	15.019	77.426
110 ONERI STRAORDINARI	1.218	568
130 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	83.258	69.511
140 UTILE D'ESERCIZIO	24.716	266
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>2.701.079</b>	<b>2.298.455</b>

<b>RICAVI</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	137.840	63.181
30 COMMISSIONI ATTIVE	2.563.239	2.235.122
80 PROVENTI STRAORDINARI		152
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.701.079</b>	<b>2.298.455</b>

**STATO PATRIMONIALE – CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.P.A.**
*Importi in unità di euro*

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.702	4.146
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	4.446.770	195.786
60 CREDITI	1.758.321	6.048.575
100 ATTIVITÀ MATERIALI	138.309	49.850
110 ATTIVITÀ IMMATERIALI	3.473.250	715.501
120 ATTIVITÀ FISCALI	180.457	32.943
a) Correnti	50.368	28.777
b) Anticipate	130.089	4.166
140 ALTRE ATTIVITÀ	1.750.334	71.286
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>11.750.143</b>	<b>7.118.087</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
10 DEBITI	2.716.324	84.311
70 PASSIVITÀ FISCALI	231.822	51.514
- a) correnti	115.210	32.264
- b) differite	116.612	19.250
90 ALTRE PASSIVITÀ	310.701	147.626
100 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	61.817	16.930
110 FONDI PER RISCHI E ONERI:	233.036	73.094
- a) quiescenza e obblighi simili	233.036	73.094
- b) altri fondi	233.036	73.094
160 RISERVE	(249.247)	3.277.645
120 CAPITALE	9.000.000	4.000.000
200 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	(554.310)	(533.033)
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>11.750.143</b>	<b>7.118.087</b>

**CONTO ECONOMICO – CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM SPA.**
*Importi in unità di euro*

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
10 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	96.618	(569)
60 COMMISSIONI ATTIVE	4.573.424	919.408
70 COMMISSIONI PASSIVE	(2.652.671)	(567.797)
80 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	12.488	28.229
90 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(3.305)	(3.493)
<b>MARGINE D'INTERMEDIAZIONE</b>	<b>2.026.554</b>	<b>375.778</b>
120 SPESE AMMINISTRATIVE	(2.358.559)	(956.240)
a) SPESE PER IL PERSONALE	(1.068.635)	(490.459)
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	(1.289.924)	(465.781)
130 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(43.328)	(13.880)
140 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(21.170)	(7.595)
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(389.479)	(117.282)
170 ALTRI ONERI DI GESTIONE	(14.684)	(15.597)
180 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	34.224	5.665
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(766.442)</b>	<b>(729.151)</b>
<b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>(766.442)</b>	<b>(729.151)</b>
210 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	212.132	196.118
<b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>(554.310)</b>	<b>(533.033)</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>(554.310)</b>	<b>(533.033)</b>

**STATO PATRIMONIALE – CSE s.c.r.l.**
*Importi in unità di euro*

<b>ATTIVO</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>A IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	4.990.744	6.899.473
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	12.663.363	8.727.565
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	783.929	803.867
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>18.438.036</b>	<b>16.430.905</b>
<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I RIMANENZE	120.639	138.676
II CREDITI	15.774.199	10.931.615
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	61.562.662	46.550.475
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>77.457.500</b>	<b>57.620.766</b>
<b>D RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei attivi	351	
Risconti attivi	2.299.369	1.985.905
<b>TOTALE</b>	<b>2.299.720</b>	<b>1.985.905</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+C+D)</b>	<b>98.195.256</b>	<b>76.037.576</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	10.000.000	10.000.000
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	6.855.880	6.855.880
IV RISERVA LEGALE	1.817.725	1.333.187
VII ALTRE RISERVE	29.497.061	20.290.821
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	13.379.741	9.690.778
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>61.550.407</b>	<b>48.170.666</b>
<b>B FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1 Per trattamento di quiscenza e simili	139	173
2 Per imposte, anche differite	70.373	76.468
3 Altri	474.971	338.138
<b>TOTALE</b>	<b>545.483</b>	<b>414.779</b>
<b>C T.F.R.</b>		
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO	3.652.225	3.301.403
<b>TOTALE</b>	<b>3.652.225</b>	<b>3.301.403</b>
<b>D DEBITI</b>		
7 Debiti verso fornitori	22.274.821	15.072.557
9 Debiti verso imprese controllate	1.262.745	453.903
12 Debiti tributari	2.948.626	2.283.183
13 Debiti verso istituti di previdenza	533.691	564.298
14 Altri debiti	4.632.108	4.824.045
<b>TOTALE</b>	<b>31.651.991</b>	<b>23.197.986</b>
<b>E RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei passivi	62.126	54.235
Risconti passivi	733.024	898.507
<b>TOTALE</b>	<b>795.150</b>	<b>952.742</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>98.195.256</b>	<b>76.037.576</b>

<b>Impegni</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
a) Beni in locazione finanziaria	8.491.216	11.168.835

**CONTO ECONOMICO – CSE s.c.r.l.**
*Importi in unità di euro*

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	87.553.224	84.601.311
5 Altri ricavi e proventi	12.994.634	10.123.032
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>100.547.858</b>	<b>94.724.343</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6 Per Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.320.859	999.203
7 Per servizi	41.664.528	41.702.813
8 Per godimento di beni terzi	11.333.023	11.359.891
9 Per il personale	11.638.056	11.360.533
10 Ammortamenti a svalutazioni		
a. Ammortamento delle imm. Immateriali	6.956.890	8.085.670
b. Ammortamento delle imm. Materiali	4.143.069	4.877.393
d. Sval. Cred. Attivo circ. e disp. Liquide	52.158	
Totale ammortamenti e svalutazioni	11.152.117	12.963.063
11 Var. rim. Di mat. Pr.,suss.rie, di cons. e merci	18.037	-5.475
13 Altri accantonamenti	474.738	338.138
14 Oneri diversi di gestione	621.402	276.119
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>79.222.760</b>	<b>78.994.285</b>
<b>DIFF. TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.325.098</b>	<b>15.730.058</b>
<b>C PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
15 Proventi da partecipazioni in altre imprese	41.580	40.040
16 Altri proventi finanziari		
a. da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	451	1.055
b. Proventi diversi dai precedenti	1.298.966	739.395
17 Interessi ed altri oneri finanziari	-8.526	-474
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>1.332.471</b>	<b>780.016</b>
<b>E PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20 Proventi straordinari	45.896	2.736
21 Oneri straordinari	-208.820	-106.521
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>-162.924</b>	<b>-103.785</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>22.494.645</b>	<b>16.406.289</b>
<b>22 IMPOSTE SUL REDDITI DI ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE, ANTICIPATE</b>	<b>-9.114.904</b>	<b>-6.715.511</b>
<b>23 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>13.379.741</b>	<b>9.690.778</b>

**STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE – ALIMOLA SRL**
*Importi in unità di euro*

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1) Immobilizzazioni immateriali	44.186	44.186
2) Fondo ammort. immob. immateriali	42.549	- 41.529
<b>I - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	1.637	2.657
<b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
1) Immobilizzazioni materiali	111.611	109.835
2) -Fondo ammort. immob. materiali	86.260	- 74.412
<b>II - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	25.351	35.423
<b>III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	1.833	1.833
<b>B – TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>28.821</b>	<b>39.913</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) CREDITI (Attivo circolante)</b>		
1) Esigibili entro esercizio	271.425	153.213
<b>II) TOTALE CREDITI (Attivo circolante)</b>	271.425	153.213
<b>III) ATTIVITÀ FINANZIARIE (non immobilizz.)</b>	199.980	150.035
<b>IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	21.467	94.833
<b>C - TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>492.872</b>	<b>398.081</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	23.679	3.183
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>545.372</b>	<b>441.177</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I) Capitale	99.000	99.000
VII) Altre riserve		5.570
VIII) Utili (perdite -) portati a nuovo	- 12.954	
IX) Utile (perdita -) dell'esercizio	- 18.713	- 18.524
<b>A – TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	67.333	86.046
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		10.000
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	14.446	10.090
<b>D) DEBITI</b>		
1) Esigibili entro l'esercizio	424.878	320.952
<b>D – TOTALE DEBITI</b>	424.878	320.952
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	38.715	14.089
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>	<b>545.372</b>	<b>441.177</b>

**CONTO ECONOMICO – ALIMOLA SRL**

Importi in unità di euro

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b> (attività ordinaria)		
1) Ricavi vendite e prestazioni	907.818	885.375
5) Altri ricavi e proventi (attività ord.)	754	1
<b>A – TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b> (attività ordinaria)	<b>908.572</b>	<b>885.376</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b> (attività ordinaria)		
6) materie prime suss. cons. merci	5.108	5.920
7) servizi	703.054	693.556
8) per godimento di beni di terzi	19.603	19.263
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	142.657	144.960
b) oneri sociali	40.969	39.637
c) trattamento di fine rapporto	11.115	10.648
e) altri costi	969	492
<b>9 TOTALE per il personale</b>	<b>195.710</b>	<b>195.737</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammort. immobilizz. immateriali	1.020	4.040
b) ammort. immobilizz. materiali	13.224	14.133
<b>10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>14.244</b>	<b>18.173</b>
14) oneri diversi di gestione	3.426	3.135
<b>B – TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b> (attività ordinaria)	<b>941.145</b>	<b>935.784</b>
<b>A-B – TOTALE DIFF. TRA VALORI E COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>- 32.573</b>	<b>- 50.408</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanz. (non da partecipaz.)		
c) prov. finanz. da titoli (non part.) iscritti n.at.	6.300	4.131
d) proventi finanz. diversi dai precedenti		
d4) da altri	1.290	1.847
TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti	1.290	1.847
<b>TOTALE Altri proventi finanz.</b> (non da partecipaz.)	<b>7.590</b>	<b>5.978</b>
17) interessi (pass.) e oneri finanziari da:		
d) debiti verso banche	4.474	4.571
f) altri debiti	2.817	4.895
<b>TOTALE interessi (pass.) e oneri finanziari da:</b>	<b>7.291</b>	<b>9.466</b>
<b>15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>299</b>	<b>- 3.488</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi straordinari (extra attività ordinaria)		
a) proventi straordinari vari	11.666	30.015
<b>TOTALE Proventi straordinari</b> (extra attività ordinaria)	<b>11.666</b>	<b>30.015</b>
21) Oneri straordinari (extra attività ordinaria)		
c) altri oneri straord. (non rientr. n. 14)	343	5.206
<b>TOTALE Oneri straordinari</b> (extra attività ordinaria)	<b>343</b>	<b>5.206</b>
<b>20-21 TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>11.323</b>	<b>24.809</b>
<b>A-B±C±D±E TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>- 20.951</b>	<b>- 29.087</b>
22) Imposte sul reddito d'esercizio corr.,diff.,antic.		
a) Imposte correnti	2.238	10.563
<b>22 - Totale imposte sul reddito d'esercizio corr.,diff.,antic.</b>	<b>2.238</b>	<b>10.563</b>
<b>23) UTILE(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>- 18.713</b>	<b>- 18.524</b>

**STATO PATRIMONIALE – INFORTUNISTICA ROMAGNOLA SRL**

<b>ATTIVO</b> - Forma abbreviata	<b>31.12.2007</b>		<b>31.12.2006</b>
	Parziali	Totali	
<b>B</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>B.I</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
B.I.90		8.082	8.082
B.I.91		- 7.917	- 7.485
		<b>165</b>	<b>597</b>
<b>B.II</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
B.II.90		8.129	8.129
B.II.91		- 4.519	- 3.852
		<b>3.610</b>	<b>4.277</b>
<b>B.III</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
		378	424
	378		424
		<b>4.153</b>	<b>5.298</b>
<b>C</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>C.II</b>	<b>CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZ.</b>		
		8.174	15.928
	8.174		15.928
<b>C.IV</b>	<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>		
		13.580	20.949
		<b>21.754</b>	<b>36.877</b>
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
D.II		1.265	1.362
		1.265	1.362
		<b>1.265</b>	<b>1.362</b>
		<b>27.172</b>	<b>43.537</b>

<b>PASSIVO</b> - Forma abbreviata	<b>31.12.2007</b>		<b>31.12.2006</b>
	Parziali	Totali	
<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
A.I		66.000	66.000
A.VII		- 3	- 3
A.VII.1		- 3	- 3
A.VIII		- 42.254	- 19.449
A.IX		- 13.941	- 22.806
		<b>9.802</b>	<b>23.742</b>
<b>C</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUB.</b>		
		10.960	9.772
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>		
		5.607	10.023
	5.607		10.023
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
E.II		803	
		<b>803</b>	
		<b>27.172</b>	<b>43.537</b>

**CONTO ECONOMICO – INFORTUNISTICA ROMAGNOLA SRL**

		<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
		Parziali	Totali
<b>A</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		32.898
A.5	Altri ricavi e proventi		78
A.5.b	Ricavi e proventi diversi	78	4.828
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>32.976</b>
			<b>41.808</b>
<b>B</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
B.6	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		151
B.7	Costi per servizi		11.639
B.8	Costi per godimento di beni di terzi		8.750
B.9	Costi per il personale		28.048
B.9.a	Salari e stipendi	20.735	31.411
B.9.b	Oneri sociali	5.104	3.859
B.9.c	Trattamento di fine rapporto	2.209	2.948
B.10	Ammortamenti e svalutazioni		1.099
B.10.a	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	432	432
B.10.b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	667	830
B.14	Oneri diversi di gestione		4.539
	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>54.226</b>
	<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b>- 21.250</b>
			<b>- 22.925</b>
<b>C</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
C.16	Altri proventi finanziari		292
C.16.d	Proventi diversi dai precedenti da altre imprese	292	389
C.17	Interessi ed altri oneri finanziari		46-
C.17.d	Interessi e altri oneri finanziari verso altri	46-	33-
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		<b>246</b>
			<b>356</b>
<b>E</b>	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
E.20	Proventi straordinari		7.370
E.20.b	Altri proventi straordinari	7.370	55
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		<b>7.370</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>- 13.634</b>
			<b>- 22.514</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		- 307
22.a	Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	- 307	- 292
23	Utile (perdite) dell'esercizio		<b>- 13.941</b>
			<b>- 22.806</b>

**ALLEGATO AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2007  
INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 149-duodecies DEL D. LGS. DEL 24 FEBBRAIO  
1998, N. 58**

Si riporta di seguito l'informativa richiesta dall'art. 149-*duodecies* del Decreto Legislativo 58/1998 e relativa ai compensi di competenza dell'esercizio corrisposti alla società di revisione a fronte dei servizi prestati a favore delle società appartenenti al Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna.

<b>Tipologia di servizio</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Compensi</b>
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	€ 78.150*
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	Società controllate Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	€ 68.800

\* Si segnala che l'importo indicato include quanto corrisposto sia per il servizio di revisione contabile del bilancio separato, sia per il servizio di revisione contabile del bilancio consolidato.

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

(€/1000)

<b>ASSETS</b>	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 2007/06
10 CASH AND CASH BALANCES	25.687	20.480	25,42
20 FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	342.488	427.862	- 19,95
40 AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS	261.889	151.397	72,98
60 LOANS AND RECEIVABLES WITH BANKS	211.719	195.765	8,15
70 LOANS AND RECEIVABLES WITH CUSTOMERS	3.451.706	2.992.339	15,35
100 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES	20.889	16.112	29,65
120 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	104.148	102.631	1,48
130 INTANGIBLE ASSETS	51.692	47.667	8,44
of which - goodwill	51.234	47.029	8,94
140 TAX ASSETS	17.283	15.713	9,99
a) current tax assets	6.453	7.088	
b) deferred tax assets	10.830	8.625	
160 OTHER ASSETS	104.895	85.866	22,16
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4.592.396</b>	<b>4.055.832</b>	<b>13,23</b>

<b>LIABILITY AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 2007/06
10 DEPOSITS FROM BANKS	324.403	105.250	208,22
20 DEPOSITS FROM CUSTOMERS	1.989.404	1.989.581	- 0,01
30 DEBT SECURITIES IN IUSSE	1.258.089	961.596	30,83
40 FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	6.348	5.303	19,71
50 FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	285.831	305.272	- 6,37
80 TAX LIABILITIES:	34.290	39.656	- 13,53
a) Current tax liabilities	5.834	7.819	- 25,39
b) deferred tax liabilities	28.456	31.837	- 10,62
100 OTHER LIABILITIES	122.244	123.641	- 1,13
110 PROVISION FOR EMPLOYEE SEVERANCE PAY	11.251	14.713	- 23,53
120 PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	16.343	17.176	- 4,85
a) post-retirement benefit obligations	3.046	3.312	
b) other provisions	13.297	13.864	- 4,09
140 REVALUATION RESERVES	60.922	42.829	42,24
170 RESERVES	119.384	101.424	17,71
180 SHARE PREMIUM	126.479	126.479	
180 ISSUED CAPITAL	151.372	151.372	
210 MINORITIES (+/-)	51.222	37.258	
220 NET PROFIT OR LOSS (+/-)	34.814	34.282	1,55
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>4.592.396</b>	<b>4.055.832</b>	<b>13,23</b>

**CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

(€/1000)

ITEMS	31.12.2007	31.12.2006	Var. % 2007/06
10 INTEREST INCOME AND SIMILAR REVENUES	208.537	159.379	30,84
20 INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	(97.061)	(60.881)	59,43
<b>30 NET INTEREST MARGIN</b>	<b>111.476</b>	<b>98.498</b>	<b>13,18</b>
40 FEE AND COMMISSION INCOME	60.535	53.948	12,21
50 FEE AND COMMISSION EXPENSE	(7.733)	(6.156)	25,62
<b>60 FEE AND COMMISSIONS NET INCOME</b>	<b>52.802</b>	<b>47.792</b>	<b>10,48</b>
70 DIVIDEND INCOME AND SIMILAR REVENUE	2.378	1.498	58,74
80 GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES HELD FOR TRADING	1.576	55	N.S
100 GAINS AND LOSSES ON DISPOSAL OF:	1.139	574	98,43
a) LOANS AND RECEIVABLES	(142)		
b) AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	884	316	179,75
c) HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS			
d) FINANCIAL LIABILITIES	397	258	53,88
110 GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL ASSETS/LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(103)	(627)	(83,57)
<b>120 OPERATING INCOME</b>	<b>169.268</b>	<b>147.790</b>	<b>14,53</b>
130 IMPAIRMENT LOSSES ON:	(13.991)	(10.640)	31,49
a) LOANS	(14.045)	(10.816)	29,85
b) AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS			
c) HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS			
d) OTHER FINANCIAL ASSETS	54	176	(69,32)
<b>140 NET PROFIT FROM FINANCIAL ACTIVITIES</b>	<b>155.277</b>	<b>137.150</b>	<b>13,22</b>
180 ADMINISTRATIVE COSTS:	(99.433)	(90.659)	9,68
a) STAFF EXPENSES	(56.386)	(53.549)	5,30
b) OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES	(43.047)	(37.110)	16,00
190 PROVISIONS	(2.257)	(1.099)	105,37
200 IMPAIRMENT/WRITE-BACKS ON PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	(4.444)	(4.132)	7,55
210 IMPAIRMENT/WRITE-BACKS ON INTANGIBLE ASSETS	(323)	(282)	14,54
220 OTHER NET OPERATING INCOME	14.146	14.948	-5,37
<b>230 OPERATING COST</b>	<b>(92.311)</b>	<b>(81.224)</b>	<b>13,65</b>
240 PROFIT (LOSS) OF ASSOCIATES	945	4.065	-76,75
270 GAIN AND LOSSES ON DISPOSAL OF INVESTMENTS	475	293	62,12
<b>280 TOTAL PROFIT OR LOSS BEFORE TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>64.386</b>	<b>60.284</b>	<b>6,80</b>
290 TAX EXPENSE (INCOME) RELATED TO PROFIT OR LOSS FROM CONTINUING OPERATIONS	(25.632)	(22.331)	14,78
<b>300 TOTAL PROFIT OR LOSS AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>38.754</b>	<b>37.953</b>	<b>2,11</b>
<b>320 NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR</b>			
330 MINORITIES	(3.942)	(3.671)	7,38
<b>340 NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE PARENT COMPANY</b>	<b>34.814</b>	<b>34.282</b>	<b>1,55</b>

**Deloitte.**

Deloitte & Touche S.p.A.  
Piazza Malpighi, 4/2  
40123 Bologna  
Italia

Tel: +39 051 65811  
Fax: +39 051 230874  
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART. 116 E DELL'ART. 156 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58  
E DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

**Agli Azionisti della  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. - e sue controllate ("Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A") - chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 13 aprile 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna 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 Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Coppola  
Socio

Bologna, 10 aprile 2008

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia  
Roma Torino Treviso Verona

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.r.  
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239

**Massa Fiduciaria, Patrimonio e Utili della Cassa di Risparmio dalla sua nascita.**

Anno		MASSA FIDUCIARIA		PATRIMONIO		UTILI	
		LIRE	EURO <sup>(1)</sup>	LIRE	EURO	LIRE	EURO
1840	scudi romani <sup>(1)</sup>	12.099		2.000		39	
1850	“ “	61.109		10.956		1.738	
1860	“ ”	251.650		39.141		5.565	
1870		1.707.265		319.310		31.716	
1880		3.436.064		647.272		62.098	
1890		7.003.260		1.427.667		104.955	
1900		8.933.118		2.269.396		129.606	
1910		16.752.640		3.266.884		251.080	
1920		31.908.270		3.931.332		580.980	
1930		111.270.886		8.210.479		946.839	
1940		162.939.332		10.575.535		652.812	
1950		4.255.842.406		91.480.000		12.228.226	
1960		18.449.401.001		401.944.000		78.715.537	
1970		89.403.484.109		2.696.300.059		208.626.305	
1973		153.355.919.831		3.763.496.000		250.007.071	
1976		272.412.123.107		12.045.264.087		303.064.208	
1979		505.047.082.615		17.351.925.874		802.272.727	
1982		656.673.094.194		51.703.955.263		3.059.328.887	
1985		819.603.509.759		92.004.302.656		8.969.172.335	
1988		930.136.832.942		116.128.517.269		10.681.623.679	
1991		1.214.739.900.149		165.710.157.534		13.667.212.784	
1994		1.638.437.537.890		307.178.173.117		13.772.255.505	
1997 <sup>(2)</sup>	C.R. RAVENNA	2.067.458.400.783		351.845.030.641		15.083.763.801	
	BANCA DI IMOLA	1.026.164.501.372		99.079.946.630		8.719.298.639	
1998	C.R. RAVENNA	2.142.935.523.379	1.106.733.835	356.930.530.635	184.339.235	17.831.999.994	9.209.459
	BANCA DI IMOLA	1.068.400.019.680	551.782.561	103.132.165.693	53.263.318	9.461.476.603	4.886.445
1999	C.R. RAVENNA	2.235.754.343.430	1.154.670.755	363.939.260.876	187.958.942	19.055.230.241	9.841.205
	BANCA DI IMOLA	1.145.197.960.730	591.445.388	129.260.563.484	66.757.510	10.484.242.121	5.414.659
2000	C.R. RAVENNA	2.369.416.279.202	1.223.701.384	473.397.657.199	244.489.486	21.195.146.325	10.946.380
	BANCA DI IMOLA	1.245.108.495.036	643.044.872	135.641.527.092	70.053.002	11.537.871.608	5.958.813
2001	C.R. RAVENNA	2.704.821.725.613	1.396.923.841	491.221.690.420	253.694.831	25.700.144.627	13.273.017
	BANCA DI IMOLA	1.408.753.253.723	727.560.337	139.830.429.465	72.216.390	12.418.778.820	6.413.764
2002	C.R. RAVENNA	3.034.267.166.849	1.567.068.212	693.890.703.429	358.364.641	28.343.526.877	14.638.210
	BANCA DI IMOLA	1.559.005.735.850	805.159.268	152.134.648.871	78.570.989	13.286.154.202	6.861.726
2003	C.R. RAVENNA	3.273.944.301.955	1.690.851.122	709.372.229.601	366.360.182	33.160.831.098	17.126.140
	BANCA DI IMOLA	1.639.825.345.529	846.899.113	155.104.881.242	80.104.986	14.091.400.488	7.277.601
2004	C.R. RAVENNA	3.601.795.699.272	1.860.172.238	731.186.927.052	377.626.533	36.847.707.976	19.030.253
	BANCA DI IMOLA	1.773.711.586.804	916.045.586	160.897.763.485	83.096.760	15.257.083.435	7.879.626
2005	C.R. RAVENNA	3.770.329.859.922	1.947.212.868	824.021.854.970	425.571.772	59.344.487.515	30.648.870
	BANCA DI IMOLA	1.923.461.850.837	993.385.143	197.243.522.508	101.867.778	19.521.046.224	10.081.779
2006	C.R. RAVENNA	4.288.816.596.128	2.214.988.920	852.174.922.585	440.111.618	61.136.683.537	31.574.462
	BANCA DI IMOLA	2.045.854.610.255	1.056.595.728	204.149.920.711	105.434.635	19.914.536.950	10.285.000
2007	C.R. RAVENNA	4.617.135.151.460	2.384.551.303	890.120.774.474	459.709.015	66.843.163.604	34.521.613
	BANCA DI IMOLA	2.234.982.299.656	1.154.272.028	214.455.979.183	110.757.270	23.263.590.865	12.014.642

NOTA: i dati a partire dal 2005 sono redatti in base ai principi contabili IAS/IFRS

<sup>(1)</sup> scudo romano = L. 5,35 a parità aurea - <sup>(2)</sup> acquisizione della Banca di Imola S.p.A. - <sup>(3)</sup> Euro = L. 1.936,27



Grafica e impaginazione:  
Davallo & Partners, Ravenna.



DAVALLO & PARTNERS

Finito di stampare nel mese di maggio 2008  
presso Grafiche Baroncini, Imola.