

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 2008**

Approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 30 Aprile 2009

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 296.297.706,25 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.



**ITALCREDI**<sup>®</sup>  
S.p.A.



**BANCO di LUCCA**  
S.p.A.



CASSA DEI RISPARMI DI MILANO  
E DELLA LOMBARDIA

CARIMILLO

 SO.R.IT.

Società Riscossioni Italia 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

			<b>Comune</b>	
Generale	Piazza Garibaldi, 6	48121	Ravenna	0544/480.111
Sala Sergio Bandini	Via Boccaccio, 22	48121	Ravenna	0544/480.527
Private Banking	Piazza del Popolo, 30	48121	Ravenna	0544/213.665

**Agenzie di Ravenna**

Sede Centrale	Piazza Garibaldi, 6	48121	Ravenna	0544/480.111
Agenzia n. 1	Piazza del Popolo, 3/4	48121	Ravenna	0544/480.511
Agenzia n. 2	Via Magazzini Ant., 41	48122	Ravenna	0544/480.521
Agenzia n. 3	Via Cesarea, 16			
	Ang. via Monfalcone, 2/4	48121	Ravenna	0544/480.531
Agenzia n. 4	Via Maggiore, 144/150	48121	Ravenna	0544/480.541
Agenzia n. 5	Viale Randi, 5			
	(c/o Ospedale Civile)	48121	Ravenna	0544/480.551
Agenzia n. 6	Via Marche, 38	48121	Ravenna	0544/480.561
Agenzia n. 7	Via Bassano del Grappa, 30/a	48121	Ravenna	0544/480.571
Agenzia n. 8	Via di Roma, 102 (c/o Ascom)	48121	Ravenna	0544/480.581
Agenzia n. 9	Via Brunelli, 40	48123	Ravenna	0544/480.591
Agenzia n. 10	Piazza Bernini, 5	48124	Ravenna	0544/480.310
Agenzia n. 11	Via Romolo Ricci, 9	48121	Ravenna	0544/480.311
Agenzia n. 12	Via Galilei, 37	48121	Ravenna	0544/480.312
Agenzia n. 13	Via Tommaso Gulli, 167	48122	Ravenna	0544/480.313
Agenzia n. 14	Via Travaglini, 12	48122	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	48125	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	48124	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	48122	Ravenna	0544/494.558
Lido di Savio	Viale Romagna, 160	48125	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	48122	Ravenna	0544/531.289
Marina Romea	Viale Italia, 110	48123	Ravenna	0544/446.222
Massalombarda	Via Vittorio Veneto, 23	48024	Massalombarda	0545/970.218
Mensa Matellica	Piazza Matellica, 26-27	48125	Ravenna	0544/554.967

Mezzano	Via Reale, 466/A	48123	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)	48122	Ravenna	0544/436.462
Punta Marina	Via Dell' Ancora, 16	48122	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	48123	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	48125	Ravenna	0544/563.503
S. Zaccaria	Via Dismano, 579	48125	Ravenna	0544/554.004
Savarna	Via Savarna, 176/178	48123	Ravenna	0544/532.834
Savio	Via Romea Vecchia, 52	48125	Cervia	0544/927.274
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	47521	Cesena	0547/645.154
Cesena Ag. 2	Via Cesare Battisti, 85	47521	Cesena	0547/27233
Cesenatico	Piazza Comandini, 3/4	47042	Cesenatico	0547/80221
Forlì Ag. 1	Via F.lli Spazzoli, 12	47121	Forlì	0543/62297
Forlì Ag. 2	Via Gramsci, 51	47122	Forlì	0543/550.576
Forlì Ag. 3	Corso della Repubblica, 109 ang. Via Fortis, 1/3	47121	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	47921	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	41121	Modena	059/211.073
Modena Ag. 2	Via Vignolese, 530	41125	Modena	059/374.881
Modena Ag. 3	Via Carlo Sigonio, 56	41124	Modena	059/42.70.450
<b>Filiali Provincia di Reggio Emilia</b>				
Reggio Emilia	Via Battaglione Toscano, 1/a	42121	Reggio Emilia	0522/406.402
<b>Filiali Provincia di Parma</b>				
Parma	Viale Mentana, 120	43121	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	055/804.20.78
<b>Filiali Provincia di Roma</b>				
Sede di Roma	Via Barberini, 4	00187	Roma	06/42.016.545
Roma Ag. 2	Via A. Doria, 41/m ang. Via Tunisi	00192	Roma	06/39.733.733

**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 2008**

Relazione sulla gestione .....	pag. 9
Relazione del Collegio Sindacale.....	pag. 29
Prospetti di Bilancio Separato .....	pag. 35
Nota integrativa al Bilancio Separato .....	pag. 43
Allegati .....	pag. 169
Relazione di certificazione .....	pag. 182

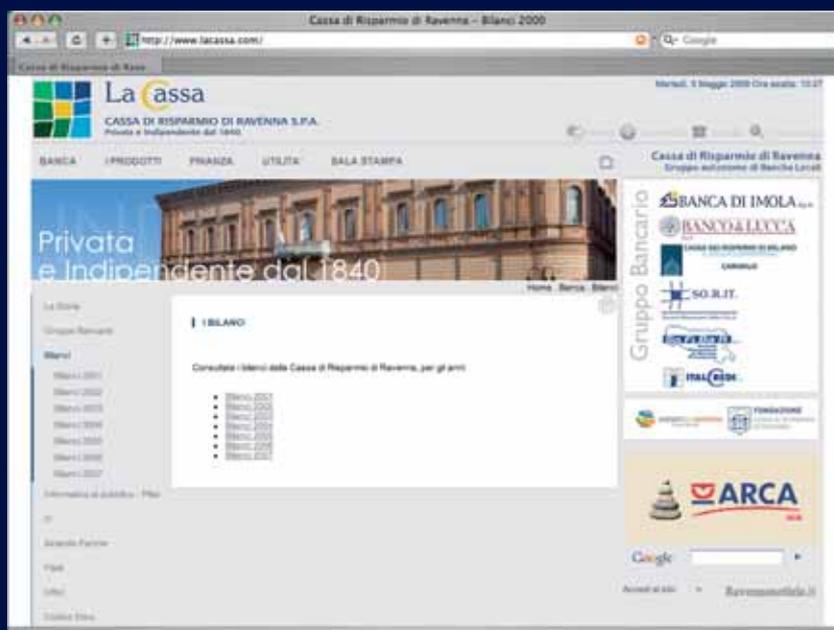
**BILANCIO CONSOLIDATO 2008**

Relazione sulla gestione .....	pag. 187
Relazione del Collegio Sindacale.....	pag. 197
Prospetti di Bilancio Consolidato.....	pag. 199
Nota integrativa al Bilancio Consolidato .....	pag. 209
Allegati .....	pag. 343
Relazione di certificazione .....	pag. 357



**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 straordinaria ed ordinaria in prima convocazione per il giorno giovedì 30 aprile 2009 alle ore 17 presso il Teatro Alighieri di Ravenna, via Mariani 2 ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno martedì 16 giugno 2009 alle ore 17 presso il Teatro Comunale Carlo Goldoni di Bagnacavallo (Ra), piazza della Libertà 21, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

### Parte Straordinaria

1. Proposta di aumento del capitale sociale (gratuito per gli azionisti) da 151.372.000,00 euro a 174.660.000,00 euro mediante aumento del valore nominale unitario delle azioni da 5,20 euro a 6,00 euro ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2442 del codice civile; conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale;
2. Proposta di modifica degli articoli 7, 8, 9, 10, 12 e 13 dello statuto sociale conseguente alle "Disposizioni di vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche" emanate da Banca d'Italia il 4 marzo 2008.

### Parte Ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008 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. Politiche di remunerazione a favore dei Consiglieri, dipendenti o collaboratori non legati da rapporti di lavoro subordinato;
4. Determinazione del compenso degli Amministratori;
5. Integrazione corrispettivo della società di revisione.

Hanno diritto ad intervenire all'Assemblea gli Azionisti in possesso dell'apposita certificazione o comunicazione rilasciata ai sensi dell'articolo 85 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 23 del provvedimento congiunto Banca d'Italia Consob del 22 febbraio 2008, 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 27 aprile 2009 (in orario di sportello) per la prima convocazione ed entro l'11 giugno 2009 (in orario di sportello) in caso di svolgimento in seconda convocazione per i soci che non avessero depositato la certificazione in tempo utile per la partecipazione alla prima Assemblea 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.

Ravenna, 10 aprile 2009

IL PRESIDENTE  
Antonio Patuelli

**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**

**Formula Young Special**  
**Formula Young Special**

**Il Conto Giovane**  
**per essere sulla cresta dell'onda**

**Formula Young Special** è la soluzione per i giovani che desiderano essere liberi ed indipendenti. Il conto che valorizza i Tuoi risparmi e Ti offre le soluzioni personalizzate e trasparenti per affrontare in sicurezza i Tuoi investimenti ed i Tuoi acquisti.  
**Formula Young Special Ti sostiene nelle piccole e grandi scelte.**

Attenzione: La Banca di Imola, la Cassa di Risparmio di Ravenna e il Banco di Piacenza sono banche aderenti al Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. e sono iscritte al Registro delle Banche del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. in forza dell'art. 1 della Circolare n. 2624/2007 del Banco d'Italia.

**BANCA DI IMOLA** S.p.A.  
**CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA E DELLA ROMAGNOLA** CARIMUO  
**BANCO DI PIACENZA**  
**La Cassa** CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A. Principale e indipendente del gruppo

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.  
Gruppo Autonomo di Banche Locali

## Signori Azionisti,

la pesante crisi finanziaria che recentemente ha investito le economie del mondo ha inciso profondamente, anche se in modo diversificato, sul comportamento delle società finanziarie. Ha determinato la fine dell'illusione che la finanza possa svilupparsi basandosi principalmente su sofisticati modelli matematici, prescindendo dall'economia reale, a scapito della sana e prudente gestione basata innanzitutto sugli elementi fondamentali della produzione, del consumo e degli investimenti e quindi la fine dell'illusione che la redditività possa prescindere e crescere a scapito della solidità patrimoniale.

Ha determinato anche la fine delle mode che vedevano nella crescita dimensionale infinita il fine principale delle imprese bancarie e finanziarie: la dimensione è, invece, soltanto uno degli elementi competitivi, non il solo o il principale.

In tale contesto hanno assunto sempre maggiore rilevanza le banche locali fortemente radicate nei territori in cui operano, profonde conoscitrici delle concrete esigenze delle famiglie clienti e delle potenzialità delle imprese, e quindi in grado di accompagnare le stesse con un valido supporto finanziario tale da favorire un loro efficace sviluppo.

## SCENARIO MACROECONOMICO

L'anno che si è appena chiuso ha visto le maggiori economie internazionali entrare in recessione. Secondo le stime del Fondo Monetario Internazionale (FMI), la crescita del PIL mondiale dovrebbe essere stata, nel 2008, del +3,4%, in netta contrazione rispetto al +5,2% del 2007.

Gli Stati Uniti hanno registrato nel 2008 una crescita del prodotto interno pari al +1,3% (in calo rispetto al 2,0% del 2007). Il rallentamento della crescita statunitense è imputabile in primo luogo alla grave contrazione degli investimenti. In netta decelerazione sono stati anche i consumi privati, le esportazioni e le importazioni. La politica fiscale messa in atto dal governo statunitense ha favorito un'accelerazione della spesa pubblica.

I dati relativi all'economia giapponese registrano una variazione del PIL negativa pari a -0,7%, mostrando una brusca frenata rispetto al 2007 (+2,4%). L'economia cinese ha fatto registrare un incremento del 9,0% (+11,4% nel 2007).

I paesi dell'area Euro mostrano un incremento del PIL del +0,8% (in forte calo rispetto al 2,7% registrato nel 2007).

### Prezzi al consumo

Nel 2008 l'indice dei prezzi al consumo negli Stati Uniti ha evidenziato un'accelerazione: il tasso d'inflazione è passato dal 2,9% del 2007 al 3,8% del 2008. In Giappone l'inflazione è risultata del +1% nel 2008, in crescita rispetto alla variazione nulla dell'indice dei prezzi al consumo registrata nel 2007.

Nell'Area Euro si è manifestata un'inflazione media, pari al 3,3% (2,1% nel 2007). Per l'Italia è risultata pari al 3,5%.

### Mercato dei capitali

Nel 2008 l'indice Standard & Poor's della Borsa di New York ha registrato una variazione su base annua del -38,5% (+3,5% nel 2007), mentre il Nasdaq (relativo ai titoli tecnologici) ha subito una variazione del -40,5% (+9,8% nel 2007).

L'indice Nikkei della Borsa di Tokio è diminuito del 42,1% (-11,1% nel 2007) e l'indice Dow Jones Euro Stoxx Large dell'Area Euro del -45% (+1,4% nel 2007).

### Tassi di interesse e politiche monetarie

Il 2008 ha visto un forte allentamento delle rigidità delle politiche monetarie. Infatti, per far

fronte alla grave crisi economica e finanziaria la Federal Reserve, nel corso dell'anno, ha diminuito il tasso sui Federal Funds per ben 7 volte, portandolo dal 4,25% di fine 2007 ad un livello compreso fra lo 0 e lo 0,25% a fine 2008.

La Banca Centrale Europea, dopo un parziale irrigidimento nel mese di luglio, per far fronte all'aumento dell'inflazione causata dalla crescita delle quotazioni delle materie prime alimentari ed energetiche, a partire da ottobre ha cominciato ad attuare politiche monetarie espansive per far fronte alla tempesta scatenatasi sui mercati finanziari. Il tasso di riferimento della BCE, dopo l'innalzamento di 25 basis point avvenuto nel corso dell'estate, è stato abbassato tre volte tra ottobre e dicembre, raggiungendo a fine anno il 2,5% (4% a fine 2007). Alla data attuale il tasso di riferimento BCE è pari all'1,50%.

### Mercato dei cambi

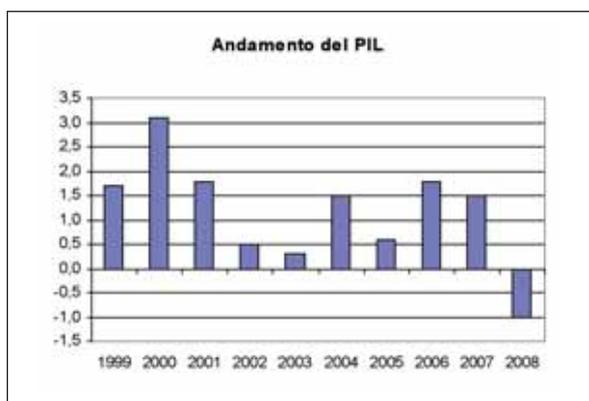
Il 2008 ha visto una crescita della quotazione dell'euro nei confronti del dollaro USA. La media annua si è attestata a 1,471 contro l'1,371 del 2007.

Verso lo yen giapponese, invece, si è assistito ad una svalutazione della quotazione dell'euro, passata da 161,266 del 2007 a 152,339 del 2008.

### Economia italiana

Nel 2008 il PIL (stime Istat) ha registrato un decremento del 1,0% (+1,5% nel 2007), ottenendo una performance inferiore rispetto alla media europea (+0,8%). Nell'ambito della domanda interna, analizzando gli ultimi dati disponibili delle singole componenti del PIL relativi al terzo trimestre, l'unica componente che ha registrato una dinamica positiva è quella dei consumi pubblici. Le esportazioni nei primi nove mesi dell'anno hanno mostrato una variazione media tendenziale del -0,5%.

L'inflazione italiana, misurata dall'indice nazionale Istat, è salita dall'1,8% del 2007 al 3,3% del 2008. L'indice generale della Borsa Italiana, il Mibtel, ha concluso l'anno con una flessione del 48,7%.



### L'Emilia Romagna

Secondo le stime redatte ad ottobre da Unioncamere nazionale e Prometeia, l'Emilia-Romagna dovrebbe aver chiuso il 2008 con un incremento reale del PIL dello 0,1%, in forte rallentamento rispetto alla crescita del 2,0% registrata nel 2007, risultando comunque la regione più dinamica, al pari della Valle d'Aosta (per tutte le altre regioni si prospettano solo diminuzioni). I settori trainanti sono stati l'agricoltura, con stime di crescita attorno al 7,4% ed il commercio con l'estero che, almeno fino a giugno, è cresciuto a tassi apprezzabili (+9,2%), facendo risultare l'Emilia-Romagna la seconda regione esportatrice alle spalle della Lombardia. Si stima un incremento dell'export sul 2008 pari al +1,2%, in frenata rispetto al +7,1% del 2007. La domanda interna appare in decelerazione soprattutto a causa della spesa

delle famiglie che dovrebbe accusare un calo reale dello 0,1%, rispetto all'incremento dell'1,2% rilevato nel 2007. Gli investimenti fissi lordi hanno invece mostrato una maggiore tenuta, posizionandosi ad un +1,5% (+1,7% nel 2007).

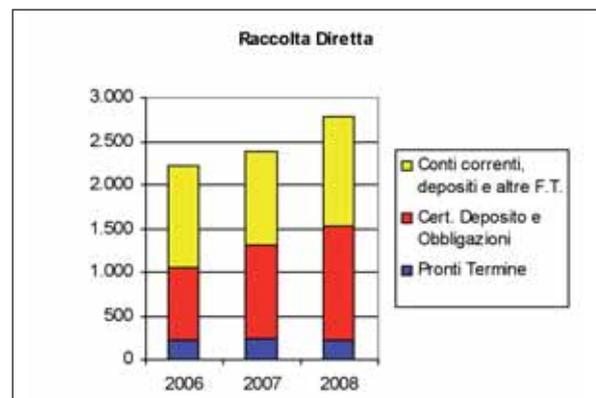
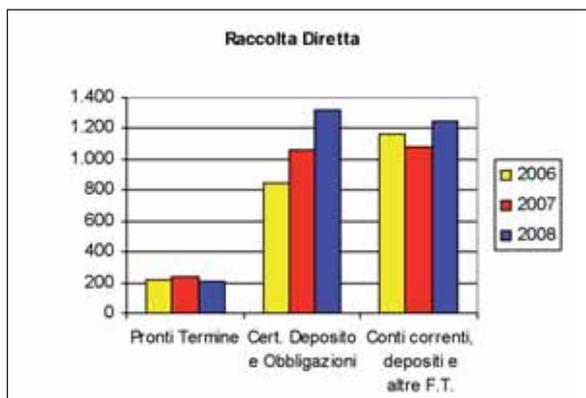
Il turismo è rimasto sostanzialmente stabile e, vista la stasi dei consumi, si è trattato di un risultato che si può giudicare positivo. Se si analizzano i flussi turistici del quadrimestre giugno-settembre si nota, nel complesso delle quattro province costiere, il leggero calo degli arrivi di clientela italiana (-0,1%), compensato dalla crescita degli stranieri (+0,3%).

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### RACCOLTA DIRETTA

Nell'anno 2008 la raccolta diretta delle banche italiane ha fatto registrare un incremento dell'11,7%; la componente più dinamica nel mondo bancario è stata quella delle obbligazioni che sono aumentate del 21,2%.

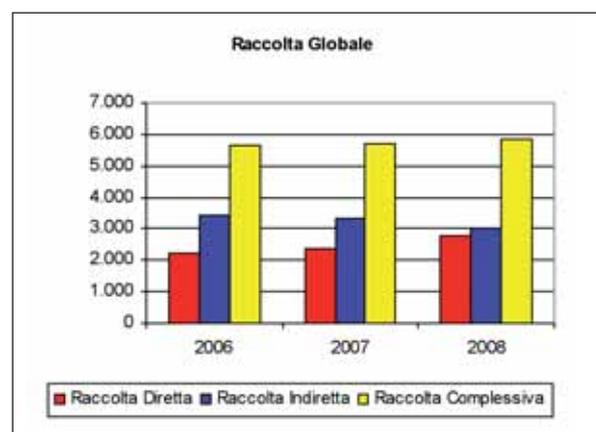
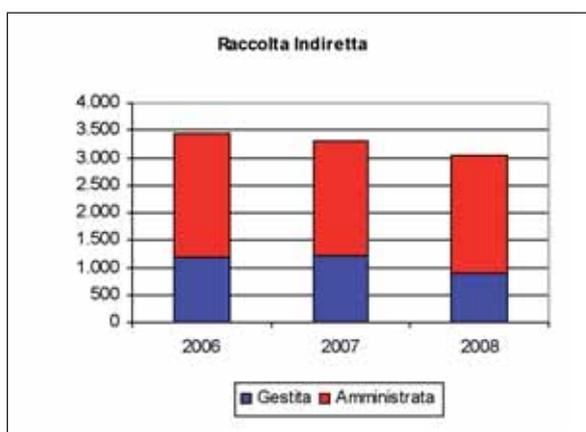
Per quanto riguarda la Cassa, la raccolta diretta complessiva a fine 2008 è di 2.777 milioni di euro con un incremento pari al 16,4%. Superiore ai dati nazionali, la crescita della raccolta diretta si è manifestata soprattutto attraverso un aumento delle obbligazioni (+23%) e dei conti correnti (+17,1%).



### RACCOLTA INDIRETTA

Al 31/12 la raccolta indiretta ammontava a 3.041 milioni di euro, con una flessione su base annua di 268 milioni di euro pari all'8,1% dovuta principalmente alle difficoltà dei mercati finanziari che si sono ripercosse sui corsi dei titoli.

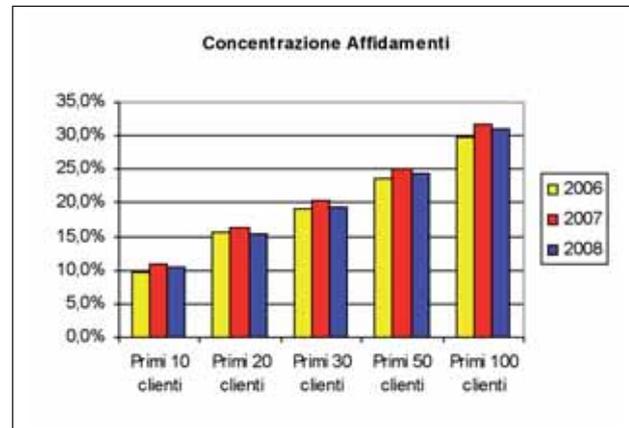
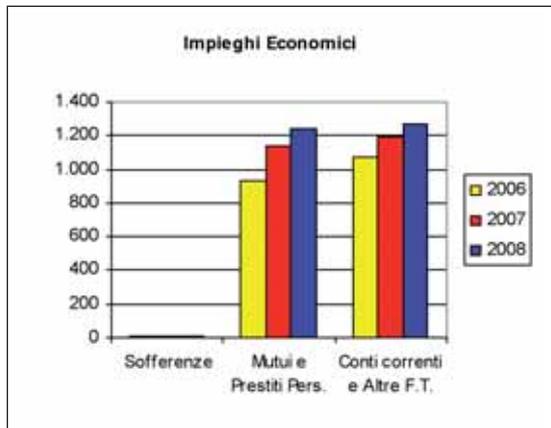
Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario-assicurativi) ammonta a 893 milioni di euro e costituisce il 29,4% del totale della raccolta indiretta.



## IMPIEGHI ECONOMICI

In Italia gli impieghi alla clientela hanno fatto registrare un incremento del 4,9%.

La Cassa ha fatto registrare impieghi pari a 2.521 milioni di euro con un incremento del 7,6%. Le componenti che hanno fatto registrare la dinamica più vivace sono i conti correnti ed i mutui.



## ESTERO

Nel 2008 l'attività del comparto estero è risultata, nonostante i dati economici, in aumento con riguardo al numero delle operazioni effettuate (+1,7%) mentre il controvalore è diminuito dell'1,6%.

## TITOLI E FINANZA

Fino al 2007 il portafoglio titoli di proprietà (comprese le partecipazioni non rilevanti) della banca era rappresentato dai soli comparti HFT (held for trading) e AFS (available for sale).

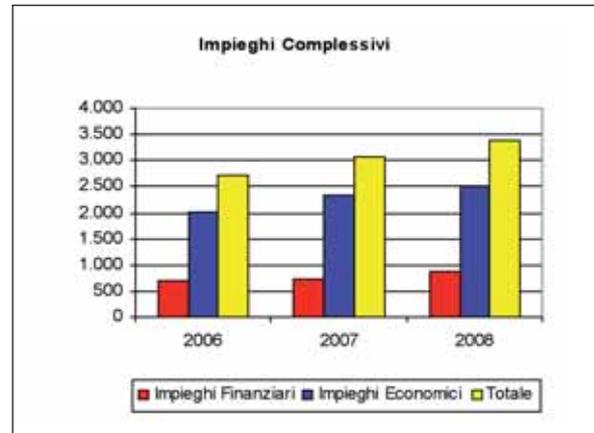
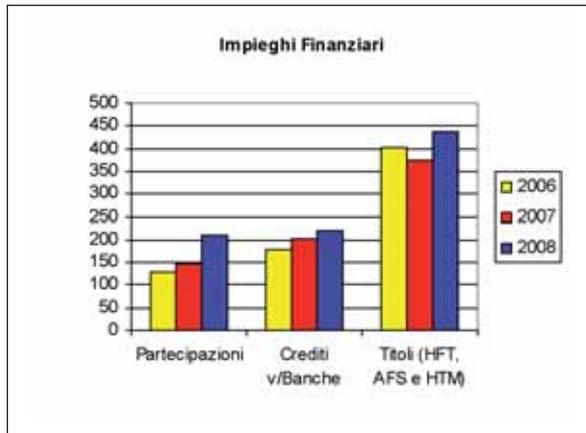
Nel corso del 2008 l'emendamento allo IAS39 ha consentito di riclassificare titoli in presenza di mercati non perfettamente attivi, quindi abbiamo effettuato le seguenti operazioni:

- riclassificazione dal portafoglio AFS (available for sale) al portafoglio HTM (held to maturity) di un titolo obbligazionario Senior Lehman Brothers Usa quotato di nominali 5 milioni di euro; il titolo è stato sottoposto ad "impairment test" a causa del default della Società emittente, il valore al 31 dicembre 2008, al netto della previsione di perdita è pari a circa 582 mila euro;
- riclassificazione dal portafoglio HFT (held for trading) e dal portafoglio AFS (available for sale) al portafoglio Loans and Receivables di due titoli obbligazionari Senior Lehman Brothers Olanda, non quotati il cui valore nominale complessivo era pari a 12,4 milioni di euro; i titoli sono stati sottoposti ad "impairment test" a causa del default della Società emittente, il valore al 31 dicembre 2008, al netto della previsione di perdita è pari a circa 1,697 milioni di euro;
- riclassificazione dal portafoglio HFT (held for trading) al portafoglio AFS (available for sale) vista la continua rarefazione degli scambi nel mercato e la poca attendibilità dei prezzi espressi di un titolo obbligazionario Senior BEI (European Investment Bank) del valore nominale di 3 milioni di euro.

Per maggiori dettagli si rimanda alla nota integrativa alle sezioni alla parte B sezioni 2.4, 4.5, 5.2 e 7.1.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT) sono pari a 124,8 milioni di euro (in calo del 39,2%), le attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) a 313,2 milioni di euro (in aumento dell'85,4%) e le attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) a 582 mila euro. I crediti verso banche sono pari a 218,7 milioni di euro (in calo del 10%).

Nonostante l'operatività della Banca nel comparto titoli sia stata improntata, anche nel 2008, ai consueti criteri di rigorosa prudenza, il risultato netto dell'attività di negoziazione ha inevitabilmente risentito delle difficoltà che hanno investito i mercati finanziari che hanno determinato la contabilizzazione di minusvalenze sul portafoglio di proprietà peraltro riferite per la maggior parte a titoli obbligazionari Senior con rating elevati. Il risultato complessivo è negativo per 525 mila euro così composti: 488 mila euro per oneri su attività di trading, 108 mila euro per oneri su derivati e 71 mila euro per proventi su cambi.



## 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'81,64%, 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.

Nel 2008 Sofibar ha deliberato un aumento di capitale, interamente sottoscritto, per complessivi 79,4 milioni di euro; l'aumento ha determinato il passaggio del capitale sociale da 111.883.750 euro a 153.840.156 euro.

Nell'anno So.Fi.Ba.R. Spa ha aumentato la propria partecipazione nel Banco di Lucca Spa dallo 0,95% al 55,31% e nella Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia dal 31,88% al 71,98%, con l'inserimento di entrambe le Banche nel perimetro del nostro Gruppo Bancario.

Sofibar ha chiuso il 2008 con un utile netto di 6,746 milioni di euro (+114,4% rispetto al 2007). Il dividendo ordinario che viene proposto all'Assemblea è pari a 0,035 euro per azione (uguale a quello del precedente esercizio) e di 0,00875 euro per le nuove azioni con godimento 01/10/2008. In Assemblea viene proposto in aggiunta anche un dividendo straordinario pari a 0,00672 euro per azione e di 0,00168 euro per le nuove azioni con godimento 01/10/2008.

BANCA DI IMOLA Spa, controllata direttamente per il 22,3% e per il 55,2% tramite So.Fi.Ba.R. Spa; nel corso dell'esercizio la Cassa ha ceduto l'1,24%.

I risultati del 2008 hanno confermato il trend positivo: la raccolta diretta è aumentata del 16,1%. Positivi gli impieghi pari a 1.247 milioni di euro (+10,9%). L'utile d'esercizio, dopo gli accantonamenti e le imposte, è pari a circa 11,8 milioni di euro (-2,1%). Le filiali sono 38. Il dividendo che viene proposto all'Assemblea ammonta a 1,085 euro per azione (invariato rispetto a quello record dell'anno precedente).

SORIT - SOCIETA' 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 2008 chiude con un utile di 4.472,00 euro.

C.S.E. Società Consortile a r.l., partecipata al 4,8% dalla Cassa, al 15,8% dalla Banca di Imola Spa, per lo 0,1% dal Banco di Lucca Spa e per lo 0,1% dalla Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa, 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 2008 risultati complessivamente positivi.

### **MEZZI PROPRI E COEFFICIENTI PATRIMONIALI**

Il Patrimonio, al netto dell'utile di esercizio, è incrementato passando da 425,187 milioni di euro del dicembre 2007, ai 436,319 milioni di euro del dicembre 2008.

Il Core Tier 1 si attesta al 13,61% (14,51% nel 2007); il Total Capital Ratio è al 17,45% (15,87% nel 2007).

### **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**

La Banca, nel 2008, ha ampliato il numero delle proprie filiali portandolo a 84, con l'apertura della Sede di Roma e delle filiali di Modena Ag.3 e Savio, cui vanno aggiunte le 38 filiali di Banca di Imola, le 8 del Banco di Lucca e la Sede della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia per un totale di 131 sportelli, oltre alle 30 di Italcredi e 6 di Sorit.

Al 31 dicembre 2008 la rete degli ATM della Cassa era di 100 sportelli automatici, mentre erano attive 2.470 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 8.018 posizioni Internet Banking C@rira online (+14,4%) e 2.397 posizioni Online Light.

Nel 2008 il progetto di omogeneizzazione ed efficientamento delle procedure informatiche delle banche del Gruppo è proseguito anche a seguito dell'ingresso del Banco di Lucca Spa e di Carimilo Spa nel Gruppo ed ha portato alla revisione/unificazione di altri 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 81/08. Elevata è sempre l'attenzione alla sicurezza; notevoli sono stati gli investimenti in presidi di sicurezza ed antirapina, anche con l'utilizzo delle più moderne tecnologie. Sono inoltre stati effettuati corsi di formazione specifici per le persone addette alle procedure di emergenza.

## PERSONALE E FORMAZIONE

L'organico al 31/12/2008 era di 618 persone; considerando anche il personale a tempo determinato con contratto di somministrazione l'organico complessivo al 31 dicembre 2008 era pari a 636 persone.

In controtendenza con le riduzioni del personale nel mondo bancario l'organico della Cassa è cresciuto di 13 unità.

L'attività di formazione nel 2008 ha visto impegnate risorse per 2.338 giornate/persona con una media giornaliera di partecipazione pari a 9,2 unità. 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 per la corretta applicazione della legge 197/91 e successivi interventi legislativi (terza Direttiva Antiriciclaggio 2005/60/CE, Decreto Legislativo di attuazione della terza Direttiva Antiriciclaggio), ampliandole anche alle norme in tema di usura (Legge 108/96 e successive integrazioni e modifiche).

numero persone	ANNO 2008			ANNO 2007		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Dirigenti	11	1	12	9	1	10
Quadri Direttivi	100	56	156	101	52	153
Aree Professionali	187	281	468	183	277	460
<b>Totale</b>	<b>298</b>	<b>338</b>	<b>636</b>	<b>293</b>	<b>330</b>	<b>623</b>
<i>Età media</i>			41,25			41,70

tipologia contratto	ANNO 2008				ANNO 2007		
	indeterm.	determ.	somministr.	Totale	indeterm.	determ. somministr.	Totale
Dirigenti	12			12	10		10
Quadri Direttivi	156			156	153		153
Aree Professionali	422	28	18	468	374	86	460
<b>Totale</b>	<b>590</b>	<b>28</b>	<b>18</b>	<b>636</b>	<b>537</b>	<b>86</b>	<b>623</b>

titolo di studio	ANNO 2008				ANNO 2007			
	laurea	diploma	lic. media	Totale	laurea	diploma	lic. media	Totale
Dirigenti	8	4		12	7	3		10
Quadri Direttivi	31	124	1	156	27	125	1	153
Aree Professionali	146	300	22	468	132	301	27	460
<b>Totale</b>	<b>185</b>	<b>428</b>	<b>23</b>	<b>636</b>	<b>166</b>	<b>429</b>	<b>28</b>	<b>623</b>

## **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.

L'attività è stata caratterizzata da una serie di impegni, fra cui ricordiamo:

- attivazione processo di Omogeneizzazione per i due Istituti (Banco di Lucca Spa e Carimilo Spa) entrati a far parte del Gruppo;
- esternalizzazione al CSE di alcune attività del back-office titoli;
- attivazione procedura per la gestione dei rapporti dormienti;
- attivazione della procedura per il Fondo Giustizia;
- attivazione della procedura UCAMP (segnalazione all'Ufficio Centrale Antifrode dei mezzi di pagamento di usi fraudolenti delle carte di credito in base ai reclami della clientela);
- predisposizione dei flussi necessari per le rivalutazioni immobiliari ai fini di Basilea2 e ICAAP;
- attività propedeutiche alla procedura di Cartolarizzazione.

### **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 e nei successivi aggiornamenti da Legge n. 123/07, art. 25 septies, D.Lgs. 231/07, art. 25 octies, Legge n. 48/08, art. 24 bis.

La Cassa 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 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 stati effettuati corsi di approfondimento e formazione del personale, ai vari livelli, per un'apposita sensibilizzazione anche sulla tematica.

### **FUNZIONE DI COMPLIANCE**

L'anno 2008 ha visto la nascita della funzione di Compliance di Gruppo, funzione indipendente con rapporto diretto al Consiglio di Amministrazione; essa ha l'obiettivo di monitorare e valutare il rischio di non conformità alle norme, al fine di tutelare il Gruppo dal rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di leggi, norme e regolamenti esterni e di provvedimenti di autoregolamentazione (es. statuto e codice etico).

Il modello di Compliance adottato prevede, oltre all'istituzione presso la Capogruppo dell'Ufficio Compliance di Gruppo, specifici presidi per la gestione del rischio di conformità integrati nelle diverse aree operative di tutte le Società del Gruppo. Presso ciascuna Società del Gruppo Bancario è inoltre previsto un Referente Responsabile di Compliance che, appositamente individuato e nominato dal Consiglio di Amministrazione della Società, si rapporta con la funzione della Capogruppo ed opera secondo le linee guida fornite dalla stessa.

A seguito anche delle verifiche viene predisposta la relazione sull'attività di Compliance che viene presentata al Consiglio di Amministrazione.

### **IL CONTROLLO INTERNO**

Il controllo interno è affidato alla Funzione di Internal Audit, che riporta periodicamente direttamente 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 al Consiglio di Amministrazione con obiettività ed imparzialità. Il nostro Gruppo, sempre sensibile ed attento alle problematiche dei controlli ed al fine di presidiare tutti i rischi ha commissionato ad una Società indipendente esterna le verifiche del sistema dei controlli interni delle Banche del Gruppo al fine di individuare eventuali aree di miglioramento. L'attività è iniziata alla fine del 2008 ed è in corso.

Il nostro Gruppo Bancario, in quanto utilizzatore di servizi informatici erogati dal CSE (nostro centro informatico consortile), ha deciso di sottoporre a verifica l'ambiente di controllo interno del CSE. Per lo svolgimento di tale verifica si è scelta una società esterna indipendente specializzata in materia, la PricewaterhouseCoopers Advisory Srl. Obiettivo è di continuare ad analizzare la struttura dei controlli generali e della sicurezza anche dei sistemi informativi dell'outsourcer CSE.

### **IL CONTO ECONOMICO**

Il conto economico al 31/12/2008 evidenzia, nelle voci più significative:

- un aumento del margine di interesse del 10,3%;
- una flessione delle commissioni nette del 7,7% dovuta principalmente al calo delle commissioni sul comparto titoli e sul risparmio gestito;
- un aumento del margine di intermediazione del 4,5%.

Le spese amministrative sono in aumento del 9,1%.

Le rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali ammontano a 3,4 milioni di euro (+4,3%). Gli altri proventi ed oneri di gestione sono positivi ed ammontano a 13,7 milioni di euro (+6,3%).

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a circa 43,1 milioni di euro, in diminuzione del 19,5%.

Dopo la detrazione delle imposte sul reddito, comprendendo anche le partite straordinarie e non ripetibili, l'utile d'esercizio ammonta a circa 30,6 milioni di euro con una flessione dell'11,5%, rispetto all'anno precedente.

Confrontando il risultato del 2008 con il dato 2007 normalizzato, privo delle partite straordinarie, vi è stato un incremento dell'utile d'esercizio dello 0,4%.

### **GESTIONE DEI RISCHI AZIENDALI**

In ottemperanza alle "disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche", emanate dalla Banca d'Italia il 27 dicembre 2006 (circolare 263), 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 Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, privato ed indipendente, si caratterizza per la sua "territorialità" e per identificare il suo core business nello sviluppo dell'attività bancaria

in prevalenza con famiglie e piccole e medie imprese. La Capogruppo svolge un coordinamento di Direzione di tipo strategico, operativo e di controllo indirizzando le attività delle singole Società. La Capogruppo, per il conseguimento di un efficace ed efficiente sistema di gestione dei rischi, ha definito:

- la propensione al rischio del Gruppo: bassa.  
Il forte presidio patrimoniale ha sempre contraddistinto la nostra realtà, anche in momenti antecedenti all'attuale disciplina normativa. Il Gruppo ha sempre operato con ampi margini disponibili, realizzando nel tempo importanti crescite patrimoniali, che hanno sempre trovato largo consenso.
- Ha istituito una funzione indipendente di "risk management" di Gruppo, che deve impegnarsi a identificare, misurare e monitorare nel tempo i diversi profili di rischio a cui le società sono esposte.
- Devono essere sempre valutate e, dove necessario, migliorate le attività volte a minimizzare i rischi a cui le società del Gruppo sono esposte: a tal proposito si è istituito il Comitato Rischi di Gruppo.
- Si sta affinando il processo di valutazione, pianificazione e gestione del capitale, adeguato per assicurare il mantenimento nel tempo di livelli minimi di patrimonializzazione compatibili con l'entità complessiva dei rischi.

Il Gruppo ha perseguito nel tempo azioni volte a rafforzare il presidio patrimoniale, che si dovranno ulteriormente esplicitare nel mantenimento di un adeguato presidio patrimoniale sempre superiore ai limiti indicati da Banca d'Italia per il Core Tier 1 e per il Total Risk Ratio, al fine di poter beneficiare di un'opportuna elasticità operativa e per poter valutare crescite anche esogene, sviluppando idonei presidi organizzativi ed operativi ai fini di contenere gli assorbimenti patrimoniali.

Lo sviluppo dell'attività relativa alla circolare 263 (disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche) è stata in primis assegnata ad un Gruppo di lavoro, identificato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. Nel corso del 2008 è stata costituita presso la Capogruppo una nuova funzione indipendente, Gestione rischi (Risk Management)/Studi Pianificazione e Controllo di Gestione, che accorpa la precedente funzione di Controllo di Gestione assieme alla nuova funzione indipendente di Risk Management.

Nel mese di ottobre, è stato elaborato, a livello di Gruppo, il primo resoconto ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), relativo alla semestrale del giugno 2008.

L'esecuzione del processo ICAAP è sottoposta al rispetto di precisi requisiti organizzativi che richiedono il coinvolgimento di una pluralità di strutture e professionalità.

La disciplina sottolinea l'importanza della formalizzazione di ruoli e responsabilità per una corretta esecuzione del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale: a tale scopo è stato deliberato il Modello di Governo dove tutte le attività strumentali al processo di autovalutazione sono opportunamente previste, documentate e formalizzate attraverso regolamenti interni. In particolare, vengono indicate le attività e le relative responsabilità e periodicità di esecuzione. Il Modello viene tempo per tempo aggiornato in base alle implementazioni che l'intero processo riceve nel tempo.

E' stata realizzata, a decorrere dal 2008, una pianificazione/budget consolidata per allineare il perimetro di previsione con la dotazione patrimoniale.

Osservando il principio di proporzionalità, ed in base alla Risk Strategy, a seguito delibera del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo si è proceduto:

- alla mappatura dei rischi del Gruppo;
- ad individuare le tecniche di misurazione dei rischi, di quantificazione del capitale interno, di conduzione di stress testing;
- all'aggregazione dei rischi, definendo il capitale interno complessivo attuale e prospettico;
- alla riconciliazione con il patrimonio di vigilanza, assunto uguale al capitale complessivo;
- all'autovalutazione interna dell'ICAAP.

I risultati delle misurazioni evidenziano, come già anche per Basilea1, data la nostra tipologia di attività, la netta prevalenza, in termini di assorbimento di capitale, del rischio di credito. Per contenere tale rischio il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo è intervenuto con apposite Linee Guida, volte alla sua mitigazione.

Molto contenuto è l'assorbimento a fronte del rischio di mercato, infatti il Gruppo non è caratterizzato da una rilevante attività di trading sui mercati finanziari e di capitale.

Nel corso d'anno, anche alla luce delle turbolenze dei mercati, si è realizzato un monitoraggio della liquidità operativa e strutturale, per arrivare poi, nei primi mesi del 2009, alla realizzazione di un liquidity policy handbook e del contingency funding plan. I dati sulla liquidità, quotidianamente monitorati, non hanno evidenziato momenti di tensione. Nonostante ciò il Gruppo sta predisponendo operazioni di cartolarizzazione "captive" che si realizzeranno nel 2009, per rafforzare ulteriormente anche il presidio sulla liquidità.

Per un' informativa più dettagliata circa la gestione dei rischi si rinvia a quanto descritto nella parte E della nota integrativa.

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.

## **DESCRIZIONE PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETÀ È SOTTOPOSTA**

Il Gruppo si è contraddistinto per la sua "vocazione al territorio" e per avere identificato il proprio core business nell'attività bancaria.

Le Banche del Gruppo, che hanno natura di Banca locale a respiro ormai nazionale, individuano nelle famiglie/PMI, localizzate in zone di rispettivo insediamento territoriale, i propri soggetti target.

La "missione aziendale" consiste nella realizzazione di strategie di diversificazione in un mercato aperto e competitivo puntando alla qualità del prodotto/servizio, all'analisi dei bisogni della clientela ed alla personalizzazione del servizio stesso, unite ad una strategia di controllo professionale del rischio che si realizza fondamentalmente:

- diversificando le attività;
- selezionando la clientela e frazionando i rischi;
- correlando il fattore rischio al fattore rendimento;
- perseguendo il mantenimento di un basso livello di insolvenze e di perdite.

I dati patrimoniali ed economici, che tempo per tempo i bilanci rappresentano, evidenziano un trend di crescita costante ed equilibrato, con una buona capacità reddituale, un'efficienza produttiva al di sopra dei benchmark ed un'adeguata copertura patrimoniale dei rischi assunti. La Banca è sempre stata caratterizzata da uno stretto rapporto con la propria clientela, accompagnandola nei vari momenti di difficoltà che negli anni si sono succeduti. La conoscenza del proprio business, la tempestività di risposta, la "tradizionalità" del servizio fornito, ci hanno portato anche nel 2008 a confermare e rafforzare le nostre performances. Ne è chiara dimostrazione la continua crescita delle masse amministrate.

La struttura di governo societario è impostata su adeguati strumenti di delega e di controllo, principalmente accentrati in Capogruppo. L'attenzione, inoltre, verso queste strutture è primaria da parte del management: siamo al momento sottoposti all'analisi di una società esterna di consulenza indipendente per la verifica del SCI (Sistemi controlli interni) del Gruppo, per validare quindi e rafforzare sempre più questo importante aspetto di governo.

Il patrimonio "umano" della Banca è uno dei nostri principali punti di forza.

Molta attenzione è rivolta, come indicato nelle precedenti sezioni, alla formazione del personale, sia di sportello, sia specialistica.

Esiste un processo di pianificazione/budget che traduce le strategie in obiettivi, supportati da un sistema di rilevazione che permette di consuntivare le performance della rete. Periodicamente il Consiglio di Amministrazione viene informato degli andamenti aziendali realizzati.

Si effettua, come meglio dettagliato nel paragrafo della Gestione dei Rischi aziendali e nell'allegato E della nota integrativa, un monitoraggio periodico dei rischi. A Gennaio 2009 è stata deliberata la costituzione del Comitato Rischi di Gruppo, un organo con funzioni informative, il cui compito è quello di assicurare una visione integrata delle posizioni di rischio complessive assunte dal Gruppo. Il Comitato ha anche funzioni di supporto nella definizione delle strategie di assunzione dei rischi e di verifica della corretta applicazione delle linee guida fornite dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, assicurando una visione integrata dei profili di rischio complessivi assunti dalle banche e dalle altre società del Gruppo.

E' presente un sistema di Disaster Recovery (in capo all'Ufficio Organizzazione di Gruppo) suddiviso tra applicazioni/server interni (parte integrante del Piano di Continuità Operativa) e applicazioni esterne (Disaster Recovery/Business Continuity CSE). Numerosi sono stati gli interventi e le valutazioni del sistema di Disaster Recovery.

E' presente un Piano di continuità operativa. In esso, in considerazione delle diverse situazioni di emergenza conseguenti ad eventi catastrofici, naturali e non, si individuano le soluzioni/interventi tecnico-organizzativi per il superamento della crisi in tempi considerati "accettabili", con l'obiettivo minimo di assicurare il ripristino delle operazioni definite critiche affinché siano rispettate le obbligazioni assunte verso il sistema finanziario e verso la propria clientela. La gestione dell'emergenza, con la relativa messa in atto delle soluzioni previste dal Piano, è di competenza di organismi appositamente costituiti.

Considerando quanto sopra espresso ed i fattori relativi alla redditività attuale ed attesa, al piano di rimborso dei debiti ed alle potenziali forme di finanziamento alternative, si ha la ragionevole aspettativa che la Società, in applicazione delle normative, continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed informiamo quindi che, secondo le norme, il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

## DATI DI SINTESI

Per una migliore percezione dell'andamento della Cassa al 31/12/2008 riportiamo alcuni dati ed indici, che illustrano l'evoluzione aziendale negli ultimi due esercizi:

Indic. Finanz.	Descrizione	2008	2007	Var. %
	Raccolta diretta (in milioni di euro)	2.777	2.385	16,4
	Impieghi economici, senza PCT (in milioni di euro)	2.521	2.342	7,6
	Totale Attivo (in milioni di euro)	3.537	3.264	8,4
	Margine di interesse (in euro/1000)	84.804	76.870	10,3
	Commissioni Nette (in euro/1000)	24.421	31.886	-7,7
	Margine di intermediazione (in euro/1000)	111.243	116.462	-4,5
	Spese amministrative (in euro/1000)	68.725	62.968	9,1
	Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (in euro/1000)	43.134	53.609	-19,5
	Utile d'esercizio (in euro/1000)	30.563	34.522	-11,5
	Utile normalizzato, al netto delle principali componenti straordinarie (in euro/1000)	30.563	30.453	0,4
ROE	Risultato netto/Patrimonio netto (senza utile)	7,00	8,12	
ROA	Risultato netto/Totale attivo	0,86	1,06	
DPO	Dividendi pagati/Utile netto	62,86	55,65	
Cost Income	Spese Amm.ve/Margine di intermediazione	61,78	54,07	
Core Tier 1	Patrimonio di base/Totale attività ponderate	13,61	14,51	
Total capital ratio	Patrimonio di vigilanza/Totale attività ponderate	17,45	15,87	

Indici di struttura	Descrizione	2008	2007
	Crediti verso clientela/Totale attivo	71,28	71,76
	Raccolta diretta/Totale attivo	78,50	73,06
	Raccolta gestita/Raccolta indiretta	29,36	36,59
Qualità investimenti	Descrizione	2008	2007
	Rettifiche di valore su crediti/Crediti verso clientela lordi	1,90	1,82
	Rettifiche/Riprese di valore su crediti (voce 130a)/mrg intermediaz.	5,82	6,88
Indice di rischio	Descrizione	2008	2007
	Sofferenze nette/Crediti netti verso clientela	0,35	0,39
	Rettifiche di valore su sofferenze/Sofferenze lorde	57,20	39,60
	Rettifiche di valore su crediti in bonis/Crediti lordi in bonis	0,94	1,40
INDICATORI NON FINANZIARI			
Posiz. mercato	n° sportelli/agenzie	2008	2007
	in Emilia Romagna	81	79
	in Toscana	1	1
	nelle Marche	1	1
	nel Lazio	1	0

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante la situazione dei mercati finanziari, in seguito anche ai rilevanti processi di riorganizzazione in corso nel mondo 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, in particolare nell'ultimo decennio.

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Contemporaneamente all'Assemblea di approvazione del presente bilancio è stata convocata un'Assemblea straordinaria volta, tra l'altro, ad aumentare il valore nominale unitario delle azioni a 6 euro, utilizzando a tal fine le riserve da rivalutazione per l'intero importo di 23.163.963,86 euro e la riserva statutaria per 124.036,14 euro. Al termine dell'operazione il capitale sociale sarà pari a 174.660.000,00 euro suddiviso in 29.110.000 azioni del valore nominale di 6 euro cadauna.

\* \* \*

## CONSIDERAZIONI FINALI

Signori Azionisti,

al termine del 2008, il 169° anno della sua vita, la Cassa è alla guida di un Gruppo costituito da quattro banche oltre a due società finanziarie ed a una società di riscossione tributi.

Di rilievo, infatti, nel corso del 2008 l'acquisizione, tramite Sofibar spa, del controllo nel mese di febbraio del Banco di Lucca spa e nel mese di luglio della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia – Carimilo spa.

Con l'acquisizione del controllo del Banco di Lucca, la Cassa entra in una zona di rilevante interesse economico in cui il Banco di Lucca opera con nove filiali, di cui sei, oltre alla sede, in provincia di Lucca, una a Firenze ed una, recentemente aperta, a Prato.

L'operazione consente alla Cassa di insediarsi in un'area limitrofa a quella della costa tirrenica che ha subito, negli anni scorsi, importanti ristrutturazioni bancarie che hanno determinato lo sradicamento di storici istituti di credito locali.

Oltre al Banco di Lucca il nostro Gruppo è presente in Toscana con le filiali della Cassa a Marradi e della Banca di Imola a Firenzuola e la partecipazione in Centro Leasing Banca spa e Centro Factoring spa, società entrambe con sede a Firenze.

Con l'acquisizione del controllo di Carimilo spa, con sede a Milano, la Cassa sviluppa la propria presenza nel cuore della capitale economica e finanziaria dell'Italia con una sede di strategico interesse e con un programma di sviluppo che già prevede l'apertura di un secondo sportello a Milano.

Il controllo della banca milanese favorirà lo sviluppo di ulteriori sinergie industriali con la capogruppo, con benefici amministrativi ed organizzativi derivanti dal comune outsourcer informatico di Gruppo, il Consorzio CSE, e dall'approfondita conoscenza di Carimilo da parte della capogruppo anche per l'attività di service che la stessa ha prestato sin dalla costituzione della partecipata nel 2004.

Particolare attenzione è stata come sempre dedicata allo sviluppo della rete commerciale con l'apertura, per la Cassa, in maggio, della importante e prestigiosa Sede di Roma, di una terza filiale a Modena e di una filiale a Savio, in provincia di Ravenna.

Molto significativo sotto il profilo economico e relazionale è per la Cassa l'insediamento della Sede di Roma nella centralissima Via Barberini. In pochi mesi sono state infatti già avviate importanti relazioni di lavoro anche con enti ed organismi di primissimo piano, che ora si avvalgono anche della Cassa per l'investimento delle loro attività. La seconda filiale a Roma, in locali di proprietà, nel nuovo Centro commerciale Mercato Trionfale, avrà una connotazione prettamente commerciale in una zona di forte e denso insediamento abitativo e terziario in prossimità del centro.

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 alle Organizzazioni Sindacali che, nell'ambito della normale 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.

Un saluto del tutto particolare rivolgiamo alla benemerita Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che rappresenta anche il "cuore etico" della nostra Cassa.

Un ringraziamento lo vogliamo riservare 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,

le dimensioni e gli effetti della crisi finanziaria in atto hanno posto prepotentemente in evidenza la necessità di una adeguata patrimonializzazione delle banche.

Con lungimiranza, da anni, il Gruppo Cassa, già tradizionalmente solido, ha attuato a supporto delle proprie strategie di sviluppo un programma di rafforzamento patrimoniale, sin dal 2000 per la Cassa e negli anni più recenti per Sofibar.

Tali operazioni, oltre all'impegno profuso nelle iniziative assunte in esecuzione delle nuove

Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche in attuazione degli accordi di Basilea 2, fanno sì che i coefficienti patrimoniali della Cassa siano ben superiori a quelli normativamente previsti. Tale circostanza ci consente di far fronte autonomamente ad eventuali ulteriori occasioni di sviluppo ed assicurare alla clientela un adeguato supporto al fabbisogno finanziario necessario anche per affrontare l'attuale impreveduta sfida dovuta al rallentamento economico derivato dalla crisi finanziaria.

Signori Azionisti,

nel 2008 si è registrata la caduta dei falsi miti economici, quasi idoli pagani, che negli anni precedenti avevano affascinato in particolare la finanza anglo-americana e, in misura minore, anche quella europea e pure italiana, ma non la Cassa di Risparmio di Ravenna spa che non ha mai creduto nelle virtù di rischi elevatissimi, in presenza di capitali troppo ridotti, per favorire elevati ROE e cospicue distribuzioni di premi ad amministratori e dirigenti anche in strumenti finanziari e stock options.

Infatti la Cassa ha continuato sempre a perseguire le regole fondamentali più prudenziali del far banca sintetizzate nel magistrale volume del Governatore Luigi Einaudi sulla difficile arte del banchiere.

Per noi la solidità del patrimonio è un requisito fondamentale ed infinito, il rischio va sempre frammentato e limitato al massimo, il ROE non è un idolo, mentre le stock options (mai distribuite ad alcuno nella nostra banca) sono elementi di distorsione della sana e prudente gestione. La saggia e lungimirante prudenza della Cassa ha premiato anche nei mesi più turbolenti e difficili dei mercati internazionali ed è una solida garanzia per gli azionisti, i dipendenti ed i clienti.

Negli scorsi mesi, così traumatici per il mondo bancario internazionale, abbiamo avviato una nuova verifica del funzionamento complessivo della Cassa e di tutte le società operative del gruppo alla luce delle nuove necessità ed opportunità. Ma abbiamo anche constatato con soddisfazione non solo la solidità della Cassa, ma anche l'ammirevole circuito virtuoso che si innesta con la Cassa e tramite la Cassa a cominciare dai territori di tradizionale operatività. Infatti la raccolta e l'operatività della Cassa, con l'opera complessiva di azionisti, amministratori, dipendenti e clienti, converge a far crescere la banca e a sostenere l'economia produttiva dei territori, a garantire la stabile occupazione dei dipendenti e fornisce l'utile netto ed i dividendi sia per gli azionisti privati, sia per la benemerita e privata Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che riversa quasi la metà dei dividendi totali distribuiti dalla Cassa sulle necessità sociali del territorio, con un circolo virtuoso che va incoraggiato ed alimentato sempre più e che potrà continuare anche nel 2009, anno che vede tante Fondazioni bancarie ridurre drasticamente gli introiti e le erogazioni.

Signori Soci,

la crisi internazionale ha anche spazzato via vuoti luoghi comuni che non abbiamo mai condiviso, compreso il mito che la grossa dimensione delle banche fosse essa sola un valore determinante.

Crediamo, invece, da sempre con Luigi Einaudi che possano esistere buone o cattive grandi, medie e piccole banche e che la dimensione è uno, ma non l'unico o il principale dei fattori produttivi e che le economie di scala possano essere realizzate anche all'esterno dell'azienda come noi facciamo innanzitutto, ma non solo, col Consorzio CSE.

Con questi presupposti affrontiamo le difficoltà del nuovo anno con l'impegno di favorire tutte le potenzialità che possono maturare.

Ravenna, 30 marzo 2009

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.

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

**BANCA  
DI IMOLA** S.p.A.

**CASSA  
DEI RISPARMI  
DI MILANO  
E DELLA  
LOMBARDIA**  
CARIMLO

**BANCO  
di  
LUCCA**

**La Cassa**  
CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e indipendente dal 1860

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

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**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 2008, 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:	30.563.117,54
- riserva statutaria 15% (ex art. 14 dello Statuto)	4.584.467,63
- accantonamento a riserva legale	6.766.049,91
- dividendo in contanti agli azionisti 66 centesimi per azione (stesso importo record del 2007) 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:	151.696.711,68
- Riserva legale	37.766.049,91
- Riserva statutaria	69.940.662,38
- Riserve da FTA	41.632.534,39
Riserve da valutazione	18.121.674,60
<b>Totale</b>	<b>447.669.706,65</b>

In caso di approvazione della proposta di aumento di capitale sociale gratuito mediante aumento del valore nominale unitario delle azioni con utilizzo delle riserve da valutazione per l'intero importo di 23.163.963,86 euro e della riserva statutaria per 124.036,14 euro, sottoposta all'ordine del giorno della prossima assemblea straordinaria, la situazione del patrimonio netto dopo il riparto dell'utile, sarà la seguente:

Capitale sociale	174.660.000,00
Sovrapprezzi di emissione	126.479.320,37
Riserve di cui:	151.572.675,54
- Riserva legale	37.766.049,91
- Riserva statutaria	69.816.626,24
- Riserve da FTA	41.632.534,39
Riserve da valutazione	-5.042.289,26
<b>Totale</b>	<b>447.669.706,65</b>

**Signori Azionisti,**

considerata l'attuale dimensione della compagine sociale, al fine di facilitare e salvaguardare la correttezza nell'esecuzione degli ordini di vendita e a sostegno della continuità e della liquidità negli scambi sul titolo della Cassa nell'interesse della generalità degli azionisti, appare opportuno mantenere la possibilità per la Banca di acquistare e vendere azioni proprie.

Tale facoltà non è stata esercitata per tutto l'anno 2008. Solo nel mese di gennaio 2009, a valere sulla facoltà conferita dall'assemblea del 30 aprile 2008, sono state acquistate 10 mila azioni proprie, rivendute qualche giorno dopo.

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**

# Ristrutturo la mia casa e non mi pesa...!



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della Clientela nelle filiali delle banche del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. L'approvazione della richiesta è subordinata all'istruttoria prevista dall'attuale normativa.

**Per beneficiare degli incentivi di legge e semplificare la vita con il mutuo delle Banche del Gruppo La Cassa.**

**BANCA DI IMOLA** S.p.A.

**CASSA DEI RISPARMI DI MILANO E DELLA LOMBARDA**  
CARIMILO

**BANCO di LUCCA** S.p.A.

**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.

Gruppo Autonomo di Banche Locali

## 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 2008 da noi esaminato, redatto, nel presupposto della continuità aziendale, 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 30/03/2009.

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.

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Società. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156 comma 4 bis lettera d) del D.Lgs. 58/98 e dall'art. 2409 ter comma 2 lettera e) del codice civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio. Lo Stato Patrimoniale si riassume in modo sintetico nelle seguenti cifre:

Attività	3.536.935.655,89
Passività	3.070.053.349,24
Capitale e riserve	436.319.189,11
Utile d'esercizio	30.563.117,54

Il Conto Economico si riassume nelle seguenti cifre:

Ricavi	295.067.094,59
Costi	264.503.977,05
Utile d'esercizio	30.563.117,54

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 2009 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 31.12.08;
- 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, inoltre, di avere effettuato quarantadue verifiche collegiali ed individuali presso le Filiali, in particolare sugli sconfinamenti, sulla trasparenza, e in materia d'antriciclaggio 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 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;
- a seguito dell'emanazione del D.L.gs. 196/2003 "codice in materia di sicurezza e protezione dei dati personali" entrato in vigore il 1° gennaio 2004, la Banca ha redatto e revisionato il Documento Programmatico sulla sicurezza che analizza i vari rischi potenziali e le misure adottate per fronteggiarli;
- 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 regola-

rità 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.

\* \* \*

Di seguito allegato alla Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 144 Quinquiesdecies della Deliberazione Consob 14 Maggio 1999, N. 11971 Elenco degli incarichi rivestiti dai Componenti del Collegio Sindacale presso le Società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del Codice Civile:

#### GENTILE GAETANO – Presidente del Collegio Sindacale

<i>Denominazione della Società</i>	<i>Tipologia dell'incarico</i>	<i>Scadenza incarico</i>
Immobiliare Confcooperative S.r.l.	Presidente Collegio sindacale	approvazione bilancio 2009
Magazzini Portuali Ravenna Spa	Presidente Collegio sindacale	approvazione bilancio 2008
Cassa di Risparmio di Ravenna Spa SOFIBAR	Presidente Collegio Sindacale	approvazione bilancio 2009
Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa	Presidente Collegio Sindacale	approvazione bilancio 2010
Italterminal Srl	Sindaco effettivo	approvazione bilancio 2010
Banco di Lucca Spa	Sindaco effettivo	approvazione bilancio 2010
Consultinvest Asset Management Sgr Spa	Sindaco supplente	approvazione bilancio 2009
Consultinvest Investimenti Sim Spa	Sindaco supplente	approvazione bilancio 2009
Terminal Nord Spa	Sindaco supplente	approvazione bilancio 2010
SORIT Società Riscossioni Italia Spa	Sindaco supplente	approvazione bilancio 2008

*Numero incarichi ricoperti in emittenti: 1*

*Numero incarichi complessivamente ricoperti: 10*

\* \* \*

#### BARBONI VITO – Sindaco effettivo

<i>Denominazione della Società</i>	<i>Tipologia dell'incarico</i>	<i>Scadenza incarico</i>
SOFIBAR		
Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa	Sindaco effettivo	approvazione bilancio 2010
Cassa di Risparmio di Ravenna Spa	Sindaco effettivo	approvazione bilancio 2009
SORIT Società Riscossioni Italia Spa	Sindaco effettivo	approvazione bilancio 2008
Banco di Lucca Spa	Sindaco supplente	approvazione bilancio 2010
Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa	Sindaco supplente	approvazione bilancio 2010

*Numero incarichi ricoperti in emittenti: 1*

*Numero incarichi complessivamente ricoperti: 5*

\* \* \*

**FELLETTI SPADAZZI CESARE – Sindaco effettivo**

<i>Denominazione della Società</i>	<i>Tipologia dell'incarico</i>	<i>Scadenza incarico</i>
Eredi Leo Felletti Spadazzi Snc	Amministratore	
Il Porto Marina degli Estensi Srl	Consigliere	a revoca
SOFIBAR		
Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa	Sindaco effettivo	approvazione bilancio 2010
Cassa di Risparmio di Ravenna Spa	Sindaco effettivo	approvazione bilancio 2009
SORIT Società Riscossioni Italia Spa	Sindaco effettivo	approvazione bilancio 2008
Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa	Sindaco supplente	approvazione bilancio 2010

*Numero incarichi ricoperti in emittenti: 1*

*Numero incarichi complessivamente ricoperti: 6*

Ravenna, 14 aprile 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

**PROSPETTI  
DEL BILANCIO SEPARATO**

**CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA SpA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Variazioni P.N. 2007-2008
- Rendiconto Finanziario

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

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	21.742.467	20.017.799	8,62
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	124.841.822	205.326.370	-39,20
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	313.230.325	168.983.236	85,36
50 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA	581.872		
60 CREDITI VERSO BANCHE	218.658.851	242.903.320	-9,98
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	2.521.046.848	2.342.354.808	7,63
80 DERIVATI DI COPERTURA	1.009.502		
100 PARTECIPAZIONI	209.757.033	146.307.468	43,37
110 ATTIVITÀ MATERIALI	77.564.096	77.538.981	0,03
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	101.379	179.803	-43,62
130 ATTIVITÀ FISCALI	7.468.471	10.565.440	-29,31
a) correnti	4.580.897	4.249.532	7,80
b) anticipate	2.887.574	6.315.908	-54,28
150 ALTRE ATTIVITÀ	40.932.989	49.868.205	-17,92
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>3.536.935.655</b>	<b>3.264.045.430</b>	<b>8,36</b>

*(Importi in unità di euro)*

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

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	205.140.883	314.386.088	-34,75
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	1.456.319.829	1.321.525.199	10,20
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.149.992.418	897.285.474	28,16
40 PASSIVITÀ FINANZ. DI NEGOZIAZIONE	1.517.861	2.309.041	-34,26
50 PASSIVITÀ FINANZ. VALUTATE AL FAIR VALUE	170.269.011	165.740.630	2,73
80 PASSIVITÀ FISCALI	13.973.594	24.104.981	-42,03
a) correnti	820.142	3.768.459	-78,24
b) differite	13.153.452	20.336.522	-35,32
100 ALTRE PASSIVITÀ	56.226.092	59.757.722	-5,91
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	6.716.790	7.342.141	-8,52
120 FONDI PER RISCHI E ONERI:	9.896.870	11.885.139	-16,73
a) quiescenza e obblighi simili	2.185.570	2.354.280	
b) altri fondi	7.711.300	9.530.859	-19,09
130 RISERVE DA VALUTAZIONE	18.121.675	22.298.901	-18,73
160 RISERVE	140.346.194	125.037.181	12,24
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 (+/-)	30.563.118	34.521.613	-11,47
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>3.536.935.655</b>	<b>3.264.045.430</b>	<b>8,36</b>

*(Importi in unità di euro)*

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI			
ASSIMILATI	176.477.889	143.614.059	22,88
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI			
ASSIMILATI	(91.674.228)	(66.744.229)	37,35
<b>30 MARGINE INTERESSE</b>	<b>84.803.661</b>	<b>76.869.830</b>	<b>10,32</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	31.989.969	35.497.589	-9,88
50 COMMISSIONI PASSIVE	(2.568.871)	(3.611.093)	-28,86
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>29.421.098</b>	<b>31.886.496</b>	<b>-7,73</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.074.288	6.011.432	-15,59
80 RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(525.213)	756.420	N.S.
90 RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITÀ DI COPERTURA	(61.357)		
100 UTILI / PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:			
a) crediti	(6.957.394)	1.020.874	N.S.
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(7.215.792)	884.388	N.S.
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
d) passività finanziarie	258.398	279.905	-7,68
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(512.283)	(82.632)	N.S.
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>111.242.800</b>	<b>116.462.420</b>	<b>-4,48</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:			
a) crediti	(10.684.476)	(8.008.838)	33,41
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(6.471.830)	(8.008.838)	-19,19
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(4.338.651)		
d) altre operazioni finanziarie	126.005		
<b>140 RISULTATO NETTO     DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>100.558.324</b>	<b>108.453.582</b>	<b>-7,28</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE	(68.725.043)	(62.967.549)	9,14
a) spese personale	(41.250.596)	(36.832.651)	11,99
b) altre spese amministrative	(27.474.447)	(26.134.898)	5,13
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(737.750)	(1.925.184)	-61,68
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(3.337.847)	(3.180.712)	4,94

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

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(99.085)	(114.490)	-13,46
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	13.705.677	12.888.806	6,34
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(59.194.048)</b>	<b>(55.299.129)</b>	<b>7,04</b>
210 UTILI/PERDITE DELLE PARTECIPAZIONI	1.716.546		
240 UTILI / PERDITE DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	53.053	454.816	-88,34
<b>250 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>43.133.875</b>	<b>53.609.269</b>	<b>-19,54</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(12.570.757)	(19.087.656)	-34,14
<b>270 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>30.563.118</b>	<b>34.521.613</b>	<b>-11,47</b>
<b>290 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>30.563.118</b>	<b>34.521.613</b>	<b>-11,47</b>

*(Importi in unità di euro)*

**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>		-17.757.100	2.832.884								<b>34.521.613</b>	<b>459.709.015</b>	

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO – 2008**

	Saldo 31.12.07	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul Patrimonio netto								Utile d' eser. 31.12.08	Patrim. netto al 31.12.08	
		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>125.037.181</b>	<b>15.309.013</b>											<b>140.346.194</b>	
a) di utili	125.037.181	15.309.013											140.346.194	
b) altre														
Riserve da valutazione	<b>22.298.901</b>												<b>18.121.675</b>	
a) disponibili per la vendita	-865.063												(5.042.289)	
b) copertura flussi finanziari														
c) leggi speciali di rivalutazione	23.163.964												23.163.964	
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (perdita) d'esercizio	<b>34.521.613</b>		-15.309.013	-19.212.600								30.563.118	<b>30.563.118</b>	
<b>Totale</b>	<b>459.709.015</b>		<b>-19.212.600</b>	<b>-4.177.226</b>								<b>30.563.118</b>	<b>466.882.307</b>	

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	(+/-)	(+/-)
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>		
- risultato di esercizio	30.563.118	34.521.613
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	153.179	608.164
- plus/minus su attività di copertura (-/+)	61.357	
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	5.051.399	6.691.486
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.436.932	3.295.202
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-1.988.269	561.550
- imposte e tasse non liquidate (+)	-7.034.418	-3.463.573
- 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	80.331.369	117.293.009
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-144.247.089	-79.322.181
- crediti verso clientela	-183.743.439	-339.346.058
- crediti verso banche: a vista	168.976.320	-170.750.380
- crediti verso banche: altri crediti	-144.731.851	107.044.210
- altre attività	7.865.100	9.841.599
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche: a vista	82.917.755	3.607.520
- debiti verso banche: altri debiti	-192.162.960	181.658.486
- debiti verso clientela	134.793.886	-50.874.770
- titoli in circolazione	252.706.944	258.893.806
- passività finanziarie di negoziazione	-791.179	185.655
- passività finanziarie valutate al fair value	4.528.381	-38.456.653
- altre passività	-4.156.981	6.762.953
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>92.529.554</b>	<b>48.751.638</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>		
- vendite di partecipazioni	1.970.554	15.007.320
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	344.322	2.613.240
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami di azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>		
- acquisti di partecipazioni	-65.420.119	-40.673.026
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-581.872	-
- acquisti di attività materiali	-3.707.284	-6.511.407
- acquisti di attività immateriali	-20.661	-48.484
- acquisti di rami di azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-67.415.060</b>	<b>-29.612.357</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- fta - riserve da valutazione	-4.177.226	475.419
- fta - altri		2.357.465
- distribuzione dividendi e altre finalità	-19.212.600	-17.757.100
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-23.389.826</b>	<b>-14.924.216</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.724.668</b>	<b>4.215.065</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Voci di Bilancio	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	20.017.799	15.802.734
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.724.668	4.215.065
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>21.742.467</b>	<b>20.017.799</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), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.L.38/2005 e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). 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 si 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

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 successive integrazioni 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 principi contabili internazionali (IAS/IFRS). Tali principi contabili sono rimasti invariati rispetto

a quelli adottati per il Bilancio annuale 2007 con l'eccezione dell'emendamento apportato allo IAS 39, "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" e di conseguenza all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative". Le modifiche hanno riguardato le limitazioni alle riclassifiche di attività finanziarie al di fuori della categoria "fair value rilevato a conto economico" e "attività finanziarie disponibili per la vendita". Le restrizioni riguardano ancora gli strumenti finanziari derivati, quelli designati al fair value a conto economico in applicazione della fair value option, i titoli azionari, le passività finanziarie.

Per gli strumenti rimanenti la riclassifica è permessa sempreché gli stessi soddisfino i requisiti per l'iscrizione, propri del portafoglio di destinazione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value alla data di riclassifica che da quel momento in poi assume il significato di deemed cost dello strumento finanziario. Tutti gli utili e le perdite rilevati:

- a conto economico fino alla data di efficacia della riclassifica non possono essere ripristinati;
- a patrimonio netto fino alla data di efficacia della riclassifica devono essere ammortizzati a conto economico lungo il corso della vita utile residua dell'investimento utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

È data la possibilità per i trasferimenti effettuati entro il 31 ottobre 2008 di individuare la data di efficacia retroattivamente fino al 1 luglio 2008.

Con riferimento alle attività finanziarie oggetto di riclassifica l'IFRS 7 emendato richiede di fornire in nota integrativa le seguenti informazioni :

- a) ammontare e motivi della riclassifica;
- b) fair value e valore contabile nell'esercizio corrente e in quelli precedenti, fino alla scadenza o vendita degli asset;
- c) descrizione delle circostanze eccezionali che hanno determinato la riclassifica;
- d) nell'esercizio di riclassifica: gli utili e le perdite rilevate sulle attività oggetto di riclassifica nell'esercizio in corso e in quello precedente;
- e) gli utili/perdite che sarebbero stati contabilizzati se non fosse stata effettuata la riclassifica;
- f) il tasso effettivo di rendimento degli asset e i flussi di cassa attesi alla data di riclassifica.

### Riclassificazioni ammesse con l'emendamento allo IAS 39

Da	A	Tipologia di strumento finanziario
FVTPL	AFS	Titoli di debito o rappresentativi di capitale
FVTPL	HTM	Titoli di debito <u>quotati</u> in mercati attivi
FVTPL	L&R	Titoli di debito <u>non quotati</u> o quotati in mercati non attivi
AFS	L&R	Titoli di debito <u>non quotati</u> o quotati in mercati non attivi

*FVTPL: fair value a conto economico (fair value)*

*AFS: disponibili per la vendita (fair value)*

*HTM: detenuti fino a scadenza (costo ammortizzato)*

*L&R: finanziamenti e crediti (costo ammortizzato)*

Si rinvia alle tabelle di nota integrativa 2.4, 4.5, 5.2 per le relative informazioni.

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.

## 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.

### **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. Nello specifico viene utilizzato il “Prezzo Ufficiale” ovvero la media ponderata degli scambi del giorno: scambi che avvengono al prezzo “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 (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**

Lo IAS 39.58 impone di determinare a ogni data di riferimento del bilancio se vi è qualche obiettiva evidenza che un’attività finanziaria ha subito una riduzione di valore.

Il paragrafo 67 stabilisce che “quando una riduzione di Fair Value di un’attività finanziaria disponibile per la vendita è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussistono eviden-

ze obiettive che l'attività abbia subito una riduzione di valore, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere stornata e rilevata a conto economico anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata".

Il paragrafo 68 precisa che "l'importo della perdita complessiva che viene stornata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico deve essere la differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il Fair Value (valore equo) corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria rilevata precedentemente nel conto economico". Dunque l'intera riserva negativa del patrimonio netto deve essere imputata al conto economico nel caso di evidenze di Impairment.

La differenza tra il valore di iscrizione ed il valore recuperabile rappresenta una perdita di valore. Lo IAS 39 prevede che il valore recuperabile, vale a dire il valore a cui l'attività finanziaria debba essere iscritta, sia, nel caso di strumenti finanziari classificati nel comparto AFS, il Fair Value.

Le attività finanziarie del portafoglio disponibile per la vendita sono sottoposte ad Impairment test ogni qualvolta si manifestino eventi tali da far ritenere che l'investimento abbia subito una perdita di valore. Il procedimento è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento tali da determinare l'Impairment;
- quantificazione delle perdite associabili alle situazioni di Impairment. Queste perdite si ragguagliano alla differenza negativa tra il Fair Value ed il valore di libro.

I criteri applicati della Cassa per identificare situazioni di Impairment del portafoglio AFS, distinguono tra titoli di debito e titoli di capitale.

L'obiettivo evidenza che un titolo di debito abbia subito una perdita di valore è rintracciabile nella lista degli eventi di perdita riportati nello IAS 39.59, vale a dire:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente;
- una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- il sottoscrittore/acquirente per ragioni economiche o legali relative alle difficoltà finanziarie dell'emittente, estende all'emittente una concessione che il sottoscrittore/acquirente non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- sussiste la probabilità che l'emittente dichiari bancarotta o venga sottoposto ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la scomparsa di un mercato attivo di quel titolo dovuta a difficoltà finanziarie.

Nel caso di titoli obbligazionari con un "rating" si valuta il deterioramento del merito creditizio dell'emittente. Al riguardo si ritiene che un deterioramento tale da far ricadere i titoli di debito in classi di rating inferiori alla soglia "Investment grade" sia indicativo della necessità di procedere nel verificare l'esistenza di un Impairment, mentre, negli altri casi, il deterioramento del merito creditizio è invece da valutare congiuntamente con gli altri fattori disponibili.

Nel caso di titoli obbligazionari si considera la disponibilità di fonti specializzate (ad esempio indicazioni di investimento fornite da istituzioni finanziarie, rating reports, etc.) o di informazioni disponibili su "info-provider" (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell'emittente.

In assenza di tali elementi, ove possibile, si fa riferimento alla quotazione di obbligazioni similari a quella presa in esame in termini sia di caratteristiche finanziarie che di standing dell'emittente.

Con riferimento ai titoli di capitale (inclusi i fondi), è ragionevole ipotizzare che le azioni in portafoglio siano da assoggettare ad Impairment prima dei titoli obbligazionari emessi dalla stessa

società emittente; pertanto, gli indicatori di svalutazione dei titoli di debito emessi da una società, ovvero la svalutazione di tali titoli di debito, sono forti indicatori dell'Impairment dei titoli di capitale della stessa società.

Inoltre, per stabilire se vi è una evidenza di Impairment per un titolo di capitale, oltre alla presenza degli eventi indicati dallo IAS 39.59, ed alle considerazioni in precedenza riportate ove applicabili, sono da considerare i due seguenti eventi (IAS 39.61):

- cambiamenti significativi con effetti avversi relativi alle tecnologie, mercati, ambiente economico o legale relativamente all'emittente, che indicano che il costo dell'investimento non può più essere recuperato;
- un significativo o prolungato declino nel Fair Value dell'investimento al di sotto del suo costo.

Più in particolare, i seguenti parametri si ritengono indicativi della necessità di procedere nel verificare l'esistenza di un Impairment:

- Fair Value del titolo inferiore del 20% rispetto al valore di carico di prima iscrizione; oppure
- Fair Value inferiore al valore di carico per un arco temporale superiore a 6 mesi.

Relativamente agli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, la necessità di rilevare un Impairment considera inoltre, singolarmente o congiuntamente, le seguenti situazioni:

- il Fair Value dell'investimento risulta significativamente inferiore al costo di acquisto o comunque è significativamente inferiore a quello di società simili dello stesso settore;
- il management della società non è considerato di adeguato standing ed in ogni caso capace di assicurare una ripresa delle quotazioni;
- si rivela la riduzione del "credit rating" dalla data dell'acquisto;
- significativo declino dei profitti, dei cash flow o nella posizione finanziaria netta dell'emittente dalla data di acquisto;
- si rileva una riduzione o interruzione della distribuzione dei dividendi;
- scompare un mercato attivo per i titoli obbligazionari emessi;
- si verificano cambiamenti del contesto normativo, economico e tecnologico dell'emittente che hanno un impatto negativo sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria dello stesso;
- esistono prospettive negative del mercato, settore o area geografica nel quale opera l'emittente.

### **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**

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.

## 50. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA

### Criteri di classificazione

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza (*held to maturity – HTM*) sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che un'entità ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito quotati che hanno suddette caratteristiche.

### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza. Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (*impairment*). Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

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

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate 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.

## 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.

### Criteri 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, 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.

### **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 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 secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS.

Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare al valore 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 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 determinazione del tasso di perdita per singolo portafoglio, assumendo come riferimento il peggiore fra il tasso di decadimento di Banca d'Italia relativo alla Cassa e quello risultante dalla media delle banche italiane. Si è poi provveduto ad applicare alle singole branche di attività economica una maggiorazione per tener conto della propensione alle perdite assumendo come riferimento l'esperienza storica. Tale maggiorazione, che fino all'esercizio 2007 era pari allo 0,91% è stata, a par-

ture dal periodo 2008, ridotta allo 0,44 %; questo cambiamento, pur portando ad una riduzione percentuale dell'incidenza delle previsioni di perdita sui crediti in bonis (dall'1,40% allo 0,94%), meglio rappresenta la qualità del credito della Cassa a fine esercizio.

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 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**

### **Criteri di iscrizione**

Nelle voci dell'attivo e del passivo figurano i derivati di copertura, che alla data di riferimento presentano rispettivamente un fair value positivo e negativo. Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al gruppo possono essere designati strumenti di copertura.

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario.

### **Criteri di classificazione**

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di fair value, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in una impresa estera espresso in valuta.

Nel caso specifico la Cassa ha posto in essere esclusivamente coperture di tipo *fair value hedge*. Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura.

Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni. Si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto. La Cassa ha deciso di testare l'efficacia delle coperture utilizzando il "dollar offset method" o "ratio analysis" il quale consiste nel confrontare le variazioni di fair value della posta coperta con quello dello strumento di copertura. Il rapporto dovrà essere compreso in valore assoluto all'interno del range 80% - 125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

### **Criteri di valutazione**

I derivati di copertura sono valutati al fair value quindi, nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore di entrambi (voce 90 "Risultato netto delle attività di copertura") a rettifica dei rispettivi valori di carico.

### **Criteri di cancellazione**

Se le verifiche non confermano l'efficacia, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta a partire dalla data dell'ultimo test superato ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

## **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, parasociali 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 compo-

menti 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 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 contratti 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*, 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**

Vedi voce 80 dell’Attivo.

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

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) debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma;
- b) impegni irrevocabili a erogare fondi;
- c) 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 31.12.2008 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.

### Modalità di determinazione del fair value di strumenti finanziari

Il fair value rappresenta il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli ed indipendenti, ad una certa data di misurazione. Il fair value è il prezzo che sarebbe corrisposto in una transazione ordinaria, ovvero in una transazione che coinvolge i partecipanti al mercato che hanno la volontà di trattare, escludendo quindi transazioni di tipo forzato.

La determinazione del fair value degli strumenti finanziari è basata sul presupposto della continuità aziendale della banca, ovvero nel presupposto che la banca sarà pienamente operativa e non liquiderà o ridurrà sensibilmente la propria operatività né concluderà operazioni a condizioni sfavorevoli.

**Attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie valutate al fair value, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Derivati di copertura.**

Per tali strumenti finanziari, valorizzati in bilancio al fair, è prevista una “fair value policy” che attribuisce la massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi (mark to market) e priorità più bassa all’utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali (mark to model).

**Mark to Market**

Nel determinare il fair value, la Banca utilizza, ogni volta che sono disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenute da fonti indipendenti, in quanto considerate come la migliore evidenza di fair value. In tal caso il fair value è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione - ossia senza modifiche o ricomposizioni dello strumento stesso - desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

Un mercato è considerato attivo qualora i prezzi di quotazione riflettono le normali operazioni di mercato, sono regolarmente e prontamente disponibili tramite Borse, servizi di quotazioni, intermediari e se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato.

Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati dei titoli e dei derivati, ad eccezione del mercato della piazza di “Lussemburgo”;
- i sistemi di scambi organizzati;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione OTC (es. Bloomberg), qualora sussistano determinate condizioni basate sulla presenza di un certo numero di contributori con proposte eseguibili e caratterizzate da spread bid-ask - ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli (ask price) e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli (bid ask) - contenuti entro una determinata soglia di tolleranza.

**Mark to Model**

Qualora non sia applicabile una Mark to Market policy, per l’assenza di prezzi di mercato direttamente osservabili su mercati considerati attivi, è necessario fare ricorso a tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato, in base ai seguenti approcci valutativi:

1. Comparable approach: in tal caso il fair value dello strumento è desunto dai prezzi osservati su transazioni recenti avvenuti su strumenti simili in mercati attivi, opportunamente aggiustati per tenere conto delle differenze negli strumenti e nelle condizioni di mercato;
2. Model Valuation: in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione o per strumenti simili, è necessario adottare un modello di valutazione; tale modello deve essere di provata affidabilità nella stima di ipotetici prezzi “operativi” e pertanto deve trovare ampio riscontro negli operatori di mercato.

In particolare:

- i titoli di debito vengono valutati in base alla metodologia dell’attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente corretti per tenere conto del rischio emittente;
- i contratti derivati sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (rischio tasso, volatilità, rischio cambio, rischio prezzo, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione.

Sulla base della “fair value policy” sopra descritta ne deriva una triplice gerarchia di fair value, basata sull’osservabilità dei parametri di mercato:

**1. Quotazioni desunte da mercati attivi (Livello 1):**

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

## 2. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili (Livello 2)

La valutazione dello strumento finanziario non è basata sul prezzo di mercato dello strumento finanziario oggetto di valutazione, bensì su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – tra i quali spread creditizi e di liquidità - sono desunti da dati osservabili di mercato. Tale livello implica contenuti elementi di discrezionalità nella valutazione, in quanto tutti i parametri utilizzati risultano attinti dal mercato (per lo stesso titolo e per titoli similari) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi.

## 3. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (Livello 3)

La determinazione del fair value fa ricorso a tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su input significativi non desumibili dal mercato e comporta, pertanto, stime ed assunzioni da parte del management.

### Passività finanziarie valutate al fair value e determinazione del proprio merito creditizio

Tra le “Passività finanziarie valutate al fair value” figurano le passività emesse dalla banca, per i quali è stata adottata la “Fair Value Option”. In particolare, il perimetro della Fair Value Option riguarda le seguenti tipologie di emissioni:

- prestiti obbligazionari a tasso fisso plain vanilla;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a componenti di equity (titoli o indici) o di tassi di cambio;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a strutture di tasso di interesse, a tassi di inflazione o indici assimilabili.

In tali casi, l’adozione della Fair Value Option consente di superare il mismatching contabile che diversamente ne sarebbe conseguito, valutando l’emissione obbligazionaria al costo ammortizzato ed il relativo derivato collegato al fair value.

La scelta della Banca della Fair Value Option, in alternativa all’Hedge Accounting, è motivata dall’esigenza di semplificare il processo amministrativo contabile delle coperture.

A differenza dell’Hedge Accounting, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di fair value attribuibili al rischio coperto, la Fair Value Option comporta la rilevazione di tutte le variazioni di fair value, indipendentemente dal fattore di rischio che le ha generate, incluso il rischio creditizio dell’emittente.

Per tali emissioni obbligazionarie, la fair value policy della Banca prevede che la determinazione del fair value sia effettuata mediante una tecnica di valutazione basata sul modello di attualizzazione dei flussi di cassa.

### Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Per gli altri strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo ammortizzato, e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche o clientela, tra i titoli in circolazione, o tra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza, si è determinato un fair value ai fini di informativa nella Nota Integrativa. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine deteriorati (sofferenze e incagli), il fair value viene determinato attualizzando, in base ad un tasso di mercato privo di rischio, i flussi contrattuali, al netto delle previsioni di perdita. Per gli impieghi a medio-lungo termine performing, il fair value è determinato secondo un approccio basato sull’avversione al rischio: l’attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese, viene effettuata sulla base di un tasso di mercato risk-free, maggiorato di una componente ritenuta espressiva dell’avversione al rischio, al fine di tenere conto di ulteriori fattori rispetto alla perdita attesa;

- per le attività e le passività a vista o con scadenza nel breve periodo o indeterminata, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del fair value;
- per i prestiti obbligazionari valutati in bilancio al costo ammortizzato la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa del titolo;
- per i titoli di debito classificati nel portafoglio delle "Attività finanziarie detenute sino a scadenza" o dei "Crediti verso banche o clientela", anche a seguito di riclassifica di portafogli, il fair value è stato determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto in precedenza per le attività e la passività finanziarie iscritte in bilancio al fair value.

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

Voci/Valori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
a) Cassa	21.742	20.018	8,61
b) Depositi liberi presso Banche Centrali			
<b>Totale</b>	<b>21.742</b>	<b>20.018</b>	<b>8,61</b>

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

Voci/Valori	31.12.2008		31.12.2007		Var. % 08/07
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	
<b>A Attività per cassa</b>					
1 Titoli di Debito	7.887	63.400	8.882	52.721	<b>15,72</b>
1.1 Titoli strutturati					
1.2 Altri titoli di debito	7.887	63.400	8.882	52.721	<b>15,72</b>
2 Titoli di Capitale					
3 Quote di O.I.C.R.					
4 Finanziamenti					
4.1 Pronti contro termine attivi					
4.2 Altri					
5 Attività deteriorate					
6 Attività cedute non cancellate	16.528	33.577	26.912	115.759	<b>-64,88</b>
<b>Totale A</b>	<b>24.415</b>	<b>96.977</b>	<b>35.794</b>	<b>168.480</b>	<b>-40,57</b>
<b>B Strumenti derivati</b>					
1 Derivati Finanziari		<b>3.450</b>		<b>1.027</b>	<b>235,93</b>
1.1 di negoziazione		1.140		580	
1.2 connessi con la fair value option		2.310		447	
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>3.450</b>		<b>1.052</b>	<b>227,95</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>24.415</b>	<b>100.427</b>	<b>35.794</b>	<b>169.532</b>	<b>-39,20</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	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
<b>A. Attività per cassa</b>			
1. Titoli di Debito	<b>71.288</b>	<b>61.603</b>	<b>15,72</b>
a) Governi e Banche Centrali	6.136	6.917	-11,29
b) Altri enti pubblici	420	49	757,14
c) Banche	23.055	11.757	96,10
d) Altri emittenti	41.677	42.880	-2,81
2. Titoli di Capitale			
a) Banche			
b) Altri Emittenti			
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie			
- altri			
3. Quote di OICR			
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	50.104	142.671	-64,88
a) Governi e Banche Centrali		24.899	-100,00
b) Altri enti pubblici	237	744	
c) Banche	47.351	104.579	54,72
d) Altri soggetti	2.516	12.449	-79,79
<b>Totale A</b>	<b>121.392</b>	<b>204.274</b>	<b>-40,57</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>	<b>3.450</b>	<b>1.052</b>	<b>227,95</b>
a) Banche	2.334	843	
b) Clientela	1.116	209	
<b>Totale B</b>	<b>3.450</b>	<b>1.052</b>	
<b>Totale A+B</b>	<b>124.842</b>	<b>205.326</b>	<b>-39,20</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	31.12.08	31.12.07
<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:	3.443				7	3.450	1.027
* con scambio di capitale							
- opzioni acquistate							
- altri derivati							
* senza scambio di capitale	3.443				7	3.450	1.027
- opzioni acquistate	37				7	44	73
- altri derivati	3.406					3.406	954
2 Derivati creditizi:							25
* con scambio di capitale							
* senza scambio di capitale							25
<b>Totale B</b>	<b>3.443</b>				<b>7</b>	<b>3.450</b>	<b>1.052</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>3.443</b>				<b>7</b>	<b>3.450</b>	<b>1.052</b>

I derivati finanziari non quotati su tassi di interesse si riferiscono ai valori positivi di:

- interest rate swap stipulati con controparti Banche ed collegati economicamente a prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa e valutati al fair value (fair value option);
- interest rate swap, cap, collar con clientela.

Nei derivati non quotati su "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.

## 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>61.603</b>				<b>61.603</b>
<b>B Aumenti</b>	<b>451.111</b>	<b>266</b>			<b>451.377</b>
B1 Acquisti	446.726	261			446.987
B2 Variazioni positive di FV	560				560
B3 Altre variazioni	3.825	5			3.830
<b>C Diminuzioni</b>	<b>441.426</b>	<b>266</b>			<b>441.692</b>
C1 Vendite	321.637	263			321.900
C2 Rimborsi	102.650				102.650
C3 Variazioni negative di FV	713				713
C4 Altre variazioni	16.426	3			16.429
<b>D Rimanenze Finali</b>	<b>71.288</b>				<b>71.288</b>

A seguito dell'emendamento apportato allo Ias 39 (Commissione Europea in data 15 ottobre 2008) che ha consentito, al verificarsi di circostanze eccezionali, la riclassificazione di attività finanziarie in altri comparti, il Consiglio di Amministrazione, in data 21 ottobre 2008, nella consapevolezza che lo stesso I.A.S.B. ha esplicitamente qualificato come rara circostanza la situazione dei mercati di fine esercizio 2008, ha deciso di trasferire i seguenti titoli Senior:

- Lehman Brothers Treasury, scadenza 4 agosto 2014, nominali 3.688 mila euro nel comparto Crediti;
- Lehman Brothers Holding, scadenza 28 luglio 2014, nominali 5.516 mila euro nel comparto Crediti;

entrambe le operazioni hanno avuto effetto dal 1 luglio 2008 ed hanno generato un impatto negativo a conto economico (voce 80) pari a 305 mila euro (C.3).

- B.E.I., scadenza 24 marzo 2020, nominali 3.000 mila euro nel comparto A.F.S.;
- questa operazione ha invece avuto effetto dal 21 ottobre 2008 generando un impatto negativo a conto economico (voce 80) pari a 204 mila euro (C.3).

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

Voci/Valori	31.12.2008		31.12.2007		Totali		Var% 08/07
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	31.12.08	31.12.07	
<b>1 Titoli di Debito</b>	<b>39.012</b>	<b>89.311</b>	<b>9.717</b>	<b>44.387</b>	<b>128.324</b>	<b>54.104</b>	<b>137,18</b>
1.1 Titoli strutturati							
1.2 Altri titoli di debito	39.012	89.311	9.717	44.387	128.324	54.104	
<b>2 Titoli di Capitale</b>	<b>10.159</b>	<b>10.619</b>	<b>4.199</b>	<b>10.618</b>	<b>20.778</b>	<b>14.817</b>	<b>40,23</b>
2.1 Valutati al fair value	10.159		4.199		10.159	4.199	
2.2 Valutati al costo		10.619		10.618	10.619	10.618	
<b>3 Quote OICR</b>							
<b>4 Finanziamenti</b>							
<b>5 Attività deteriorate</b>							
<b>6 Attività cedute non cancellate</b>	<b>76.619</b>	<b>87.510</b>	<b>30.185</b>	<b>69.877</b>	<b>164.128</b>	<b>100.062</b>	<b>64,03</b>
<b>Totale</b>	<b>125.790</b>	<b>187.440</b>	<b>44.101</b>	<b>124.882</b>	<b>313.230</b>	<b>168.983</b>	<b>85,36</b>

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

I titoli di capitale non quotati sono costituiti da partecipazioni minoritarie valutate al costo ed elencate nell'allegato al bilancio.

La valutazione al fair value non è fornita in quanto non attendibile.

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

Voci/Valori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
1 Titoli di Debito	<b>128.324</b>	<b>54.104</b>	<b>137,18</b>
a) Governi e Banche Centrali	22.238	9.717	
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	52.632	4.727	
d) Altri emittenti	53.454	39.660	<b>34,78</b>
2 Titoli di Capitale	<b>20.778</b>	<b>14.817</b>	<b>40,23</b>
a) Banche	9.833	10.103	-2,67
b) Altri emittenti:	10.945	4.714	132,18
- imprese di assicurazione	8.000	1.770	
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie	2.945	2.944	0,03
- 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	<b>164.128</b>	<b>100.062</b>	<b>64,03</b>
a) Governi e Banche Centrali	56.188	30.185	
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	92.529	35.758	
d) Altri soggetti	15.411	34.119	
<b>Totale</b>	<b>313.230</b>	<b>168.983</b>	<b>85,36</b>

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

Voci/Valori	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A Esistenze iniziali</b>	<b>54.104</b>	<b>14.817</b>			<b>68.921</b>
<b>B Aumenti</b>	<b>152.161</b>	<b>11.941</b>			<b>164.102</b>
B1 Acquisti	139.684	11.937			151.621
B2 Variazioni positive di FV	2.240				2.240
B3 Riprese di valore					
- imputate a conto economico					
- imputate a patrimonio netto					
B4 Trasferimenti da altri portafogli	2.559				2.559
B5 Altre variazioni	7.678	4			7.682
<b>C Diminuzioni</b>	<b>77.941</b>	<b>5.980</b>			<b>83.921</b>
C1 Vendite	59.773				59.773
C2 Rimborsi					
C3 Variazioni negative di FV	1.027	5.945			6.972
C4 Svalutazioni da deterioramento	1.155				1.155
- imputate al conto economico	1.155				1.155
- imputate al patrimonio netto					
C5 Trasferimenti ad altri portafogli	7.008				7.008
C6 Altre variazioni	8.978	35			9.013
<b>D Rimanenze Finali</b>	<b>128.324</b>	<b>20.778</b>			<b>149.102</b>

**Titoli di debito:** le altre variazioni in aumento comprendono la capitalizzazione degli interessi delle polizze assicurative, i ratei di competenza, gli utili da negoziazione; le altre variazioni in diminuzione comprendono le perdite da negoziazione e lo storno dei ratei dell'esercizio precedente.

Il trasferimento da altri portafogli ( B4) si riferisce al titolo B.E.I., scadenza 24 marzo 2020, già commentato nella sezione 2.4. In sede di bilancio, la valutazione al fair value di questo titolo, ha comportato la rilevazione di plusvalenze a patrimonio, al lordo dell'effetto fiscale, (anziché a conto economico - B2) per 121 mila euro; il trasferimento ad altri portafogli (voce C5) concerne:

- Lehman Brothers Holding, scadenza 19 maggio.2016, nominali 5.000 mila euro nel comparto Held to maturity;
- Lehman Brothers Holding, scadenza 28 luglio 2014, nominali 3.200 mila euro nel comparto Crediti.

In sede di riclassifica (1 luglio 2008), così come consentito dall'emendamento allo Ias 39, sono state rilevate minusvalenze a patrimonio netto pari a 1.155 mila euro; in chiusura di bilancio, stante la situazione di default del gruppo Lehman Brothers, la svalutazione è stata rimossa da patrimonio e contabilizzata a conto economico.

**Titoli di capitale:** le variazioni negative di FV riguardano le interessenze azionarie in Generali Assicurazioni, Intesa Sanpaolo e Alleanza Assicurazioni. Tali minusvalenze sono collegate alla situazione attuale di crisi dei mercati finanziari che, seppur protrattasi nell'arco di questi mesi, non ha portato, per le suddette società, a rilevare condizioni di default né a ritenere probabile il ricorso a procedure concorsuali; non si sono ravvisate inoltre significative difficoltà finanziarie, né violazioni di accordi contrattuali da parte delle società mentre i mercati, seppur nelle difficoltà oggettive nelle quali si trovano, sono sicuramente rimasti "attivi" per i suddetti titoli. Si fa notare inoltre che le loro performance rispetto a quelle del settore di riferimento hanno avuto un andamento migliore. Non si è rilevata quindi la necessità di effettuare una svalutazione di "impairment".

**SEZIONE 5 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA – VOCE 50**
**5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2008		31.12.2007	
	Valore di Bilancio	Fair Value	Valore di Bilancio	Fair Value
<b>1 Titoli di Debito</b>				
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito				
<b>2 Finanziamenti</b>				
<b>3 Attività deteriorate</b>	582	582		
<b>4 Attività cedute non cancellate</b>				
<b>Totale</b>	<b>582</b>	<b>582</b>		

**5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2008	31.12.2007
<b>1 Titoli di Debito</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>2 Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>3 Attività deteriorate</b>	<b>582</b>	
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti	582	
<b>4 Attività cedute non cancellate</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>582</b>	

L'unico titolo del comparto (Lehman Brothers Holding, scadenza 19 maggio 2016, nominali 5.000 mila euro) è stato trasferito dalla categoria A.F.S. (vedi sezione 4.5) con decorrenza 1 luglio 2008. La situazione di default del gruppo Lehman ha portato ad una svalutazione, previo processo di impairment, per euro 3.437 mila che, sommati alla riserva negativa rimossa da patrimonio netto pari a 901 mila euro, porta ad una minusvalenza complessiva a conto economico di 4.339 mila euro. Il valore recuperabile è stato stimato pari a 15; opportunamente attualizzato (tasso Irs a 7 anni del 3,457%) risulta iscritto al 31 dicembre 2008 a 11,64. Il trasferimento da un portafoglio valutato al fair value ad un altro valutato al costo ammortizzato non ha quindi generato, trattandosi di un titolo deteriorato, alcuna differenza nell'ammontare delle minusvalenze contabilizzate a conto economico.

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

Tipologia operazione/Valori	31.12.2008	31.12.2007	Var: % 08/07
<b>A Crediti Verso Banche Centrali</b>	<b>42.894</b>	<b>2.354</b>	<b>1.722,18</b>
1 Depositi vincolati			
2 Riserva obbligatoria	42.894	2.354	<b>1.722,18</b>
3 Pronti contro termine attivi			
4 Altri			
<b>B Crediti Verso Banche</b>	<b>175.765</b>	<b>240.549</b>	<b>-26,93</b>
1 Conti correnti e depositi liberi	20.817	81.521	-74,46
2 Depositi vincolati	102.363	40.226	154,47
3 Altri finanziamenti	52.585	118.802	-55,74
3.1 Pronti contro termine attivi			
3.2 Locazione finanziaria			
3.3 Altri	52.585	118.802	-55,74
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>218.659</b>	<b>242.903</b>	<b>-9,98</b>
<b>Totale (Fair Value)</b>	<b>218.659</b>	<b>242.903</b>	<b>-9,98</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	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
1 Conti correnti	756.882	689.636	<b>9,75</b>
2 Pronti contro termine attivi			
3 Mutui	1.118.571	1.063.912	<b>5,14</b>
4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	20.255	17.691	<b>14,49</b>
5 Locazione finanziaria			
6 Factoring			
7 Altre operazioni	601.145	546.085	<b>10,08</b>
8 Titoli di debito			
8.1 Titoli strutturati			
8.2 Altri titoli di debito			
9 Attività deteriorate	24.194	25.031	<b>-3,34</b>
10 Attività cedute non cancellate			
<b>Totale (Valore di bilancio)</b>	<b>2.521.047</b>	<b>2.342.355</b>	<b>7,63</b>
<b>Totale (Fair Value)</b>	<b>2.701.171</b>	<b>2.447.410</b>	<b>10,37</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).

Si segnala che nel corso del 2008 sono state effettuate due operazioni di acquisto di crediti pro-soluto dalla nostra controllata Italcresi S.p.A. derivanti da cessioni sul quinto dello stipendio.

La prima tranche è avvenuta in maggio e ha coinvolto 2.681 posizioni di finanziamento erogati nel 2007 e in bonis; la seconda tranche è stata acquistata in novembre per 3.392 posizioni in bonis perfezionate nel 2008. In entrambe le operazioni l'acquisto è avvenuto secondo la procedura della cessione dei "crediti individuabili in blocco" ex art.58 del T.U.B., nel rispetto della normativa sulla privacy e a condizioni di mercato.

Alla data di riferimento il capitale a scadere di questi crediti ammontava a 63.883 mila euro.

Come già commentato nelle sezioni 2.4 e 4.5, nel comparto sono stati trasferiti con decorrenza 1 luglio 2008 i seguenti titoli Senior:

- Lehman Brothers Treasury, scadenza 4 agosto 2014, nominali 3.688 mila euro dal comparto Negoziazione;
- Lehman Brothers Holding, scadenza 28 luglio 2014, nominali 5.516 mila euro dal comparto Negoziazione e nominali 3.200 mila euro dal comparto A.F.S.

Anche in questo caso, così come per il titolo appostato nel portafoglio Held To Maturity, la situazione di default del gruppo Lehman ha portato ad una svalutazione, previo processo di impairment test, per euro 10.757 mila di cui:

- euro 254 mila relativi alla riserva negativa rimossa da patrimonio netto per i titoli in precedenza riclassificati in A.F.S.;
- euro 305 mila relativi alle minusvalenze maturate al 1 luglio 2008 sui titoli rivenienti dal portafoglio di negoziazione (vedi sezione 2.4);
- euro 10.198 mila a seguito della definizione del processo di impairment.

Il valore recuperabile è stato stimato pari a 20 per il titolo con scadenza 4 agosto 2014 (in quanto trattasi di zero coupon) e pari a 15 per quello con scadenza 28 luglio 2014; opportunamente attualizzati (tasso Irs a 6 anni del 3,349%) risultano rispettivamente iscritti a 16,59 e 12,45.

Anche in questo caso, come per la riclassifica di cui alla sez. 5, il trasferimento da un portafoglio valutato al fair value ad un altro valutato al costo ammortizzato, non ha generato, trattandosi di un titolo deteriorato, alcuna differenza sull'ammontare delle minusvalenze contabilizzate a conto economico.

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

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
<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>2.496.853</b>	<b>2.317.324</b>	<b>7,75</b>
a) Governi			
b) Altri Enti pubblici	14.561	22.180	-34,35
c) Altri soggetti	2.482.292	2.295.144	8,15
- imprese non finanziarie	1.763.021	1.605.472	9,81
- imprese finanziarie	138.812	213.091	-34,86
- assicurazioni			
- altri	580.459	476.581	21,80
<b>3 Attività deteriorate:</b>	<b>24.190</b>	<b>25.031</b>	<b>-3,34</b>
a) Governi			
b) Altri Enti pubblici			
c) Altri soggetti	24.194	25.031	-3,34
- imprese non finanziarie	14.606	18.519	-21,13
- imprese finanziarie	1.729	34	N.S.
- assicurazioni			
- altri	7.859	6.478	21,32
<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>2.521.047</b>	<b>2.342.355</b>	<b>7,63</b>

**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80**
**8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti**

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi Interesse	Valute e Oro	Titoli di Capitale	Crediti	Altro	Totale
<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:	1.010					<b>1.010</b>
* con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati						
* senza scambio di capitale	1.010					<b>1.010</b>
- opzioni acquistate						
- altri derivati	1.010					<b>1.010</b>
2 Derivati creditizi:						
* con scambio di capitale						
* senza scambio di capitale						
<b>Totale B</b>	<b>1.010</b>					<b>1.010</b>
<b>Totale 2008 A+B</b>	<b>1.010</b>					<b>1.010</b>
<b>Totale 2007 A+B</b>						

**8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti per tipologia di copertura**

Operazioni/ tipo di copertura	Fair Value				Generica Più	Flussi Finanziari	
	Rischio di tasso	Specifica		Rischio di prezzo		Specifica	Generica
		Rischio di cambio	Rischio di credito				
1. Att. finanz. disp. per la vendita							
2. Crediti							
3. Att. finanz. detenute sino a scad.							
4. Portafoglio							
5. Investimenti esteri							
<b>Totale Attività</b>							
1. Passività Finanziarie	1.010						
2. Portafoglio.							
<b>Totale Passività</b>	<b>1.010</b>						
1. Transazioni attese							

Il portafoglio dei "contratti derivati di copertura" accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla banca, nello specifico Interest Rate Swap, con lo scopo di annullare o ridurre i rischi di mercato ai quali sono esposte le posizioni passive oggetto della protezione. In base alle regole dell'hedge accounting tali posizioni sono valutate anch'esse al fair value con contropartita a conto economico.

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

Denominazioni	Sede	Quote di partecip. %	Disponibilità voti %
<b>A Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1. So.Fi.Ba.R S.p.A.	Ravenna	81,64	81,64
2. So.R.It. Riscossioni Italia S.p.A.	Ravenna	83,94	83,94
3. Banca di Imola S.p.A.	Imola	22,33	22,33
<b>C Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
1. CSE scrI	Bologna	4,80	4,80

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

Denominazione	Totale Attivo	Ricavi Totali	Utile (Perdita)	Patrimonio Netto	Valore di Bilancio
<b>A Imprese controllate in via esclusiva</b>					
1. So.Fi.Ba.R S.p.A.	275.973	11.332	6.746	224.445	172.878
2. So.R.It. Riscossioni Italia S.p.A.	26.360	4.096	4	2.360	1.479
3. Banca di Imola S.p.A.	1.508.870	101.867	11.761	114.595	35.028
<b>C Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>					
C.S.E. SCRL Consorzio Servizi Bancari	113.234	112.519	14.414	75.964	372

Le partecipazioni sono valutate al costo e non è stato necessario apportare riduzioni di valore.

I dati di Bilancio del CSE si riferiscono al 31.12.2007 in quanto è l'ultimo bilancio attualmente disponibile. Il fair value non viene fornito in quanto la società sottoposta a influenza notevole non è quotata e la sua determinazione sarebbe difficoltosa e poco significativa.

**10.3 Partecipazioni: variazioni annue**

Attività/Valori	31.12.2008	31.12.2007
<b>A Esistenze iniziali</b>	<b>146.307</b>	<b>120.642</b>
<b>B Aumenti</b>	<b>67.137</b>	<b>43.022</b>
B1 Acquisti	65.420	40.665
B2 Riprese di valore		
B3 Rivalutazioni		
B4 Altre variazioni	1.717	2.357
<b>C Diminuzioni</b>	<b>3.687</b>	<b>17.357</b>
C1 Vendite	3.687	17.357
C2 Rettifiche di valore		
C3 Altre variazioni		
<b>D Rimanenze Finali</b>	<b>209.757</b>	<b>146.307</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 26/09/2008 con godimento delle nuove azioni 1° ottobre 2008.

Le vendite invece riguardano per 220 mila euro la cessione infragruppo a Banco di Lucca S.p.A. e a Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A. di una piccola quota pari al 0,10% cadauno della partecipazione in C.S.E. s.c.r.l.

L'operazione, che ha generato un utile pari a 205 mila euro (altre variazioni in aumento), è stata posta in essere alla luce della politica di omogeneizzazione dei costi all'interno del Gruppo Bancario in considerazione del fatto che il C.S.E., outsourcer informatico per le Banche del Gruppo, riconosce sconti esclusivamente ai propri soci.

Le diminuzioni comprendono anche la cessione di 91.000 azioni della Banca di Imola (1,246 %) per un totale di 3.467 mila euro, comprensivo di un utile di 1.512 mila euro (altre variazioni in aumento).

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

Attività/Valori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
A Attività ad uso funzionale			
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>51.870</b>	<b>51.703</b>	<b>0,32</b>
a) terreni	10.261	10.268	-0,07
b) fabbricati	34.027	34.334	-0,89
c) mobili	1.496	1.432	4,47
d) impianti elettronici	268	358	-25,14
e) altre	5.818	5.311	9,55
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>7.978</b>	<b>8.126</b>	<b>-1,82</b>
a) terreni	964	964	
b) fabbricati	7.014	7.162	-2,07
c) mobili			
d) impianti elettronici			
e) altre			
<b>Totale A</b>	<b>59.848</b>	<b>59.829</b>	<b>0,03</b>
B Attività detenute a scopo di investimento			
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>16.963</b>	<b>16.943</b>	<b>0,12</b>
a) terreni	3.714	3.712	0,05
b) fabbricati	13.249	13.231	0,14
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>753</b>	<b>767</b>	<b>-1,83</b>
a) terreni	103	103	
b) fabbricati	650	664	-2,11
<b>Totale B</b>	<b>17.716</b>	<b>17.710</b>	<b>0,03</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>77.564</b>	<b>77.539</b>	<b>0,03</b>

Nel corso del 2008 sono state perfezionate le seguenti cessioni di immobili:

- appartamento in Ravenna, Via Dradi 20;
- appartamento in Russi, Via Farini 62;
- ufficio in Bagnacavallo, P.zza della Libertà 38;
- porzione di terreno retrostante la filiale di S.Pancrazio, Via Provinciale Molinaccio 118.

**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>11.232</b>	<b>59.059</b>	<b>9.059</b>	<b>6.621</b>	<b>22.023</b>	<b>107.994</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		17.563	7.627	6.263	16.712	48.165
A.2 Esistenze iniziali nette	11.232	41.496	1.432	358	5.311	59.829
<b>B. Aumenti:</b>	<b>50</b>	<b>790</b>	<b>510</b>	<b>163</b>	<b>1.753</b>	<b>3.266</b>
B.1 Acquisti	39	771	510	163	1.700	3.183
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
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	11	19			53	83
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>57</b>	<b>1.245</b>	<b>446</b>	<b>253</b>	<b>1.246</b>	<b>3.248</b>
C.1 Vendite	57	69			53	180
C.2 Ammortamenti		1.176	446	253	1.193	3.068
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>11.225</b>	<b>41.041</b>	<b>1.496</b>	<b>268</b>	<b>5.818</b>	<b>59.848</b>
D.1 Riduzione di Valore totali nette		18.734	8.073	4.303	17.880	48.990
<b>D.2 Rimanenze Finali Lorde</b>	<b>11.225</b>	<b>59.774</b>	<b>9.569</b>	<b>4.571</b>	<b>23.698</b>	<b>108.837</b>
E. Valutazione al Costo	11.225	41.041	1.496	268	5.818	59.848

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

Voci	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.815</b>	<b>13.895</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>92</b>	<b>454</b>
B.1 Acquisti	92	430
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		24
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>90</b>	<b>450</b>
C.1 Vendite	80	180
C.2 Ammortamenti		270
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	10	
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>3.817</b>	<b>13.899</b>
E. Valutazione al Fair Value	4.003	12.646

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

Attività/Valori	31.12.2008		31.12.2007	
	<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>	101		180	
A.2.1 Attività valutate al costo:	101		180	
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività	101		180	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>101</b>		<b>180</b>	

**12.2 Attività immateriali: variazioni annue**

Avviamento	Altre attività immateriali Generate internamente		Altre attività immateriali Altre		Totale
	Lim.	Illim.	Lim.	Illim.	
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>294</b>		<b>294</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette			114		114
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>			<b>180</b>		<b>180</b>
<b>B. Aumenti:</b>			<b>20</b>		<b>20</b>
B.1 Acquisti			20		20
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>99</b>		<b>99</b>
C.1 Vendite					
C.2 Rettifiche di valore:					
- Ammortamenti			99		99
- 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>101</b>		<b>101</b>
D.1 Rettifiche di Valore totali nette			99		99
<b>E. Rimanenze Finali Lorde</b>			<b>200</b>		<b>200</b>
<b>F. Valutazione al Costo</b>			<b>101</b>		<b>101</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 1.157 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 955 mila euro;
- altre passività per 340 mila euro;
- spese di rappresentanza per 21 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, di cui 332 mila di euro su titoli obbligazionari e 81 mila euro su titoli azionari.

### **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 12.070 mila euro;
- disallineamenti fiscali su partecipazioni per 105 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 207 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>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>5.820</b>	<b>5.905</b>
<b>2. Aumenti:</b>	<b>882</b>	<b>2.667</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	882	2.667
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>4.228</b>	<b>2.752</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:	4.228	2.169
a) rigiri	4.228	2.169
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>2.474</b>	<b>5.820</b>

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

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>20.255</b>	<b>22.542</b>
<b>2. Aumenti:</b>		<b>2.230</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
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>7.826</b>	<b>4.517</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:	7.826	985
a) rigiri	7.826	985
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>12.429</b>	<b>20.255</b>

La rilevante riduzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta, in particolare, al pagamento dell'imposta sostitutiva di cui all'art. 1 comma 48 della Legge 24 dicembre 2007, n. 244, che consente di recuperare a tassazione le eccedenze dedotte nei precedenti esercizi per effetto dell'art. 109 comma 4 lett. b) del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917.

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

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>496</b>	
<b>2. Aumenti:</b>	<b>414</b>	<b>496</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	414	496
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>496</b>	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:	496	
a) rigiri	496	
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>414</b>	<b>496</b>

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

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>82</b>	
<b>2. Aumenti:</b>	<b>642</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	642	82
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:		
a) rigiri		
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>724</b>	<b>82</b>

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

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>var % 08/07</i>
Importi da regolare in stanza	19.385	24.415	-20,60
Assegni in lavorazione	4.072	3.251	25,25
Prelievi bancomat in lavorazione	1.157	1.926	-39,93
Spese sostenute su imm.terzi	2.502	2.052	21,93
Debitori diversi in lavorazione	6.901	9.711	-28,94
Altri	6.915	8.513	-18,77
<b>Totale</b>	<b>40.932</b>	<b>49.868</b>	<b>-17,92</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	31.12.2008	31.12.2007	var % 08/07
<b>1 Debiti verso Banche centrali</b>			
<b>2 Debiti verso Banche</b>	<b>205.141</b>	<b>314.386</b>	<b>-34,75</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	161.537	186.161	-13,23
2.2 Depositi vincolati	20.346	112.750	-81,95
2.3 Finanziamenti	13.725	15.475	-11,31
2.3.1 Locazione finanziaria	6.589	7.494	-12,08
2.3.2 Altri	7.136	7.981	-10,59
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	9.533		
2.5.1 pronti contro termine passivi	9.533		
2.5.2 Altre			
2.6 Altri debiti			
<b>Totale</b>	<b>205.141</b>	<b>314.386</b>	<b>-34,75</b>
<b>Fair Value</b>	<b>205.141</b>	<b>314.386</b>	<b>-34,75</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>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>var % 08/07</i>
1. Conti correnti e depositi liberi	1.231.866	1.065.065	15,66
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	210.871	239.801	-12,06
6.1 Pronti contro termine passivi	210.871	239.801	-12,06
6.2 Altre			
7. Altri debiti	13.583	16.659	-18,46
<b>Totale</b>	<b>1.456.320</b>	<b>1.321.525</b>	<b>10,20</b>
<b>Fair Value</b>	<b>1.456.320</b>	<b>1.321.525</b>	<b>10,20</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	31.12.2008		31.12.2007		var % 08/07 (VB)	var % 08/07 (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>1.149.992</b>	<b>1.146.781</b>	<b>897.285</b>	<b>881.174</b>	<b>28,16</b>	<b>30,14</b>
1. Obbligazioni	1.090.751	1.087.404	859.244	843.156	26,94	28,97
1.1 strutturate						
1.2 altre	1.090.751	1.087.404	859.244	843.156		
2. Altri titoli	59.241	59.377	38.041	38.018	55,73	56,18
2.1 strutturati						
2.2 altri	59.241	59.377	38.041	38.018		
<b>Totale</b>	<b>1.149.992</b>	<b>1.146.781</b>	<b>897.285</b>	<b>881.174</b>	<b>28,16</b>	<b>30,14</b>

Tra le obbligazioni sono comprese due emissioni che sono state coperte con contratti di Interest Rate Swap per un totale di 62.189 milioni di euro.

La contabilizzazione secondo le regole dell'hedge accounting prevede, trattandosi di fair value hedge, la compensazione delle variazioni di fair value dell'elemento coperto e dello strumento di copertura.

Tale compensazione è riconosciuta tramite la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore di entrambi a rettifica dei rispettivi valori di carico.

Il fair value dei titoli in circolazione è stato calcolato attraverso una procedura interna applicando il metodo dell'attualizzazione di flussi ai tassi di mercato.

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

Ammontano a 116.363 mila euro e rappresentano tre prestiti obbligazionari computabili nel patrimonio di vigilanza emessi dalla Cassa con le seguenti caratteristiche:

- 1° emesso in data 16/12/2003 con scadenza il 16/12/2010, a tasso variabile, cedola semestrale, ancorato alla media Euribor 6 mesi + 0,10, valore nominale 30 milioni (computato nel patrimonio di vigilanza per 2/5);
- 2° emesso in data 30/6/2008 con scadenza 30/06/2015, tasso variabile, cedola semestrale ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,20, valore nominale 70 milioni;
- 3° emesso in data 27/11/2008 con scadenza 27/11/2015, tasso variabile, cedola semestrale ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,15, alla data di riferimento è stato collocato per 16,2 milioni di euro.

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

Tipologia operazioni/valori	31.12.2008			31.12.2007			
	VN	FV		FV*	VN	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>1.518</b>				<b>2.285</b>
1.1 Di negoziazione			1.223				622
1.2 Connessi con la FVO			295				1.663
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>1.518</b>				<b>2.309</b>
<b>Totale (A+B)</b>			<b>1.518</b>				<b>2.309</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**

Tipologie derivati/attività sottostanti	<i>Tassi Interesse</i>	<i>Valute e Oro</i>	<i>Titoli di Capitale</i>	<i>Crediti</i>	<i>Altro</i>	31.12.08	31.12.07
<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>1.518</b>					<b>1.518</b>	<b>2.285</b>
<b>- con scambio di capitale</b>							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
<b>- senza scambio di capitale</b>	<b>1.518</b>					<b>1.518</b>	<b>2.285</b>
- opzioni emesse	46					46	61
- altri derivati	1.472					1.472	2.224
<b>2. Derivati creditizi</b>							24
- con scambio di capitale							
- senza scambio di capitale							24
<b>Totale B</b>	<b>1.518</b>					<b>1.518</b>	<b>2.309</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>1.518</b>					<b>1.518</b>	<b>2.309</b>

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

Tipologia operazione/Valori	31.12.2008			31.12.2007			
	VN	FV		FV*	VN	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>163.086</b>	<b>170.269</b>	<b>170.269</b>	<b>162.500</b>	<b>165.741</b>	<b>165.741</b>	
1.1 strutturati							
1.2 Altri	163.086	170.269	170.269	162.500	165.741	165.741	
<b>Totale</b>	<b>163.086</b>	<b>170.269</b>	<b>170.269</b>	<b>162.500</b>	<b>165.741</b>	<b>165.741</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 in assenza di rating specifici è stato mantenuto immutato 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>165.741</b>	<b>165.741</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>63.449</b>	<b>63.449</b>
B1. Emissioni			55.824	55.824
B2. Vendite				
B3. Variazioni pos. di fair value			3.813	3.813
B4. Altre variazioni			3.812	3.812
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>58.921</b>	<b>58.921</b>
C1. Acquisti				
C.2 Rimborsi			55.941	55.941
C.3 Variazioni neg. di fair value				
C.4 Altre Variazioni			2.980	2.980
<b>D. Rimanenze Finali</b>			<b>170.269</b>	<b>170.269</b>

**SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80**

Vedi alla sezione 13 dell'attivo.

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

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>var % 08/07</i>
Bonifici da regolare in stanza	17.431	13.465	29,45
Sbilancio illiquide effetti	10.497	12.459	-15,75
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	936	852	9,86
Contributi da versare c/erario	6.631	6.781	-2,21
Somme a disposizione della clientela	3.632	3.124	16,26
Debiti riferiti al personale	2.454	3.580	-31,45
Debiti verso fornitori	2.483	4.126	-39,82
Altri	12.162	15.371	-20,88
<b>Totale</b>	<b>56.226</b>	<b>59.758</b>	<b>-5,91</b>

Nella voce "Altri" trovano allocazione passività residuali non rilevanti che non hanno al momento trovato appostazione definitiva.

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

	31.12.2008	31.12.2007	var % 08/07
<b>A Esistenze Iniziali</b>	<b>7.342</b>	<b>10.328</b>	<b>-28,91</b>
<b>B1 Aumenti</b>	<b>340</b>	<b>272</b>	<b>25,00</b>
B2 Accantonamento dell'esercizio	316	250	26,40
B3 Altre variazioni in aumento	24	22	9,09
<b>C1 Diminuzioni</b>	<b>965</b>	<b>3.258</b>	<b>-70,38</b>
C2 Liquidazioni effettuate	941	563	67,14
C3 Altre variazioni in diminuzione	24	2.695	n.s.
<b>D Rimanenze finali</b>	<b>6.717</b>	<b>7.342</b>	<b>-8,51</b>

**11.2 Altre informazioni**

Agli importi in "Altre variazioni" si riferiscono all'imposta sostitutiva dell'11%.

A partire dal 1 gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR potranno essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima verserà i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS).

I valori espressi in bilancio sono stati recepiti dalla relazione attuariale della società Managers and Partners di Roma. Per la valutazione 31.12.2008 è stato utilizzato un tasso annuo costante pari al 4,65%. La curva dei tassi risk free è stata costruita mediante regressione polinomiale sui vettori TIR e Duration dei titoli di Stato a tasso fisso quotati sul mercato italiano al termine degli ultimi due anni.

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

Voci/Componenti	31.12.2008	31.12.2007	var % 08/07
1. Fondi di quiescenza aziendali	<b>2.186</b>	<b>2.354</b>	<b>-7,14</b>
2. Altri fondi per rischi e oneri	<b>7.711</b>	<b>9.531</b>	<b>-19,10</b>
2.1 Controversie legali	3.376	4.688	-27,99
2.2 Oneri per il personale	2.663	3.188	-16,47
2.3 Altri	1.672	1.655	1,03
<b>Totale</b>	<b>9.897</b>	<b>11.885</b>	<b>-16,73</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>2.354</b>	<b>9.531</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>81</b>	<b>2.970</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	81	2.960
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni in aumento		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>249</b>	<b>4.790</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	249	4.790
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.186</b>	<b>7.711</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 - gli utilizzi dell'esercizio sono risultati inferiori rispetto a quanto accantonato nei precedenti periodi;
- 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	31.12.2008	31.12.2007
1. Capitale	151.372	151.372
2. Sovrapprezzi di emissione	126.479	126.479
3. Riserve	140.346	125.037
4. (Azioni Proprie)		
5. Riserve da valutazione	18.122	22.299
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) di esercizio	30.563	34.522
<b>Totale</b>	<b>466.882</b>	<b>459.709</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 5,20 euro.

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

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

Nell'anno 2008 non si sono verificate variazioni di capitale sociale.

**14.5 Riserve di utili: altre informazioni**

Le riserve ammontano a 140.346 mila euro ed includono:

- a) riserva legale: 31.000 mila euro;
- b) riserva statutaria: 65.356 mila euro;
- c) riserva ex D.Lgs. 124/99: 26 mila euro;
- d) effetto generato in sede di transizione agli IAS: 41.607 mila euro;
- e) riserva plusvalenza vendita partecipazioni *under common control*: 2.357 mila euro.

**14.7 Riserve da valutazione: composizione**

Voci/Valori	31.12.2008	31.12.2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.042)	(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	23.164
<b>Totale</b>	<b>18.122</b>	<b>22.299</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>	(865)							<b>23.164</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.379</b>							
B.1 Incrementi di fair value	1.369							
B.2 Altre variazioni	1.010							
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>6.556</b>							
C.1 Riduzioni di fair value	6.556							
C.2 Altre Variazioni								
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>(5.042)</b>							<b>23.164</b>

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

Attività/Valori	31.12.2008		31.12.2007	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	1.516	(695)	146	(1.032)
2. Titoli di capitale	31	(5.894)	24	(3)
3. Quote di OICR				
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>1.547</b>	<b>(6.589)</b>	<b>170</b>	<b>(1.035)</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(886)</b>	<b>21</b>		
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>2.376</b>			
2.1 Incrementi da fair value	1.369			
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento		356		
- da realizzo		654		
2.3 Altre Variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>672</b>	<b>5.884</b>		
3.1 Riduzioni di fair value	672	5.884		
3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive				
- da realizzo				
3.3 Altre variazioni				
<b>4. Rimanenze Finali</b>	<b>821</b>	<b>(5.863)</b>		

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

Operazioni	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	<b>68.641</b>	<b>88.981</b>
a) Banche		10
b) Clientela	68.641	88.971
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	<b>431.405</b>	<b>349.355</b>
a) Banche	13.615	13.827
b) Clientela	417.790	335.528
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	<b>130.899</b>	<b>121.501</b>
a) Banche	37.849	37.810
i) a utilizzo certo	9.043	15.194
ii) a utilizzo incerto	28.806	22.616
b) Clientela	93.050	83.691
i) a utilizzo certo	170	1
ii) a utilizzo incerto	92.880	83.690
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>630.949</b>	<b>564.837</b>

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

Portafogli	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	56.240	143.687
2 Attività finanziarie valutate al fair value		
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	174.115	100.063
4 Attività finanziarie detenute sino a scadenza		
5 Crediti verso banche		
6 Crediti verso clientela		
7 Attività materiali		
<b>Totale</b>	<b>230.355</b>	<b>243.750</b>

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

Tipologia servizi	<i>31.12.2008</i>
	<hr/>
<b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi</b>	<b>154.058</b>
a) Acquisti	<b>104.233</b>
1. Regolati	104.233
2. Non regolati	
b) Vendite	<b>49.825</b>
1. Regolate	49.825
2. Non regolate	
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	<b>196.909</b>
a) Individuali	
b) Collettive	196.909
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>6.660.082</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	6.170.448
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.295.129
2. Altri titoli	4.875.319
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.412.832
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	489.634
<b>4. Altre Operazioni</b>	
<b>Totale</b>	<b>7.011.049</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	31.12.08	31.12.07	Var. % 08/07
	Titoli di Deb.	Finanziam.					
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.193				2.193	3.336	-34,27
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.955				2.955	2.070	42,78
3. Attività finanziarie detenute sino a scadenza							
4. Crediti verso banche		6.347			6.347	4.309	47,30
5. Crediti verso clientela		152.426	217		152.643	124.497	22,61
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Derivati di copertura							
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	12.243				12.243	9.169	33,53
9. Altre attività				97	97	233	-58,37
<b>Totale</b>	<b>17.391</b>	<b>158.773</b>	<b>217</b>	<b>97</b>	<b>176.478</b>	<b>143.614</b>	<b>22,88</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 1.222 mila euro di cui 733 mila prodotti da clientela e 489 mila da banche.

#### Rapporti con le società del Gruppo

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

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.207	mila euro
Crediti verso clientela (liquidazione c/c)	2.959	mila euro

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

Crediti verso clientela (liquidazione c/c)	136	mila euro
--	-----	-----------

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

Crediti verso banche (liquidazione depositi)	257	mila euro
Crediti verso banche (liquidazione c/c reciproci)	562	mila euro

##### Banco di Lucca S.p.A.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7	mila euro
Crediti verso banche (liquidazione c/c reciproci)	122	mila euro

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

Crediti verso clientela (mutui )	2.072	mila euro
----------------------------------	-------	-----------

**1.4 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione**

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	31.12.08	31.12.07	Var. % 08/07
1. Debiti verso banche	5.245		313	5.558	4.893	13,59
2. Debiti verso clientela	23.078			23.078	18.043	27,91
3. Titoli in circolazione		42.743		42.743	27.375	56,14
4. Passività finanziarie di negoziazione			1.586	1.586	680	
5. Passività finanziarie valutate al fair value		6.116		6.116	5.601	9,19
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	12.175			12.175	10.152	19,93
7. Altre passività						
8. Derivati di copertura			418	418		
<b>Totale</b>	<b>40.498</b>	<b>48.859</b>	<b>2.317</b>	<b>91.674</b>	<b>66.744</b>	<b>37,35</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.Fi.Ba.R S.p.A.**

Debiti verso clientela (liquidazione c/c) 2 mila euro

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

Debiti verso clientela (liquidazione c/c) 37 mila euro

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

Debiti verso banche (liquidazione depositi) 532 mila euro

Titoli in circolazione 147 mila euro

**Banco di Lucca S.p.A.**

Debiti verso banche (liquidazione depositi) 66 mila euro

**Cassa di Risparmio di Milano e della Lombardia S.p.A.**

Debiti verso banche (liquidazione depositi) 604 mila euro

Debiti verso banche (pronti contro termine) 321 mila euro

Titoli in circolazione 182 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Debiti verso clientela (liquidazione c/c) 29 mila euro

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

Interessi passivi su rapporti di c/c 10 mila euro

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

Tipologia servizi/Settori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
<b>A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:</b>			
A.1 Copertura specifica del fair value di attività			
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	1.090		
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse			
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività			
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività			
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari			
<b>Totale differenziali positivi (A)</b>	<b>1.090</b>		
<b>B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:</b>			
B.1 Copertura specifica del fair value di attività			
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	1.508		
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse			
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività			
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività			
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari			
<b>Totale differenziali negativi (B)</b>	<b>1.508</b>		
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>(418)</b>		

Alla data di riferimento risulta aperta una posizione di copertura di un prestito obbligazionario emesso dalla Cassa per un valore nominale di 50 milioni di euro. Secondo lo IAS 39 l'operazione rientra nella Fair value hedge in quanto l'obiettivo è quello di coprire l'esposizione alla variazione del fair value dell'obbligazione al rischio di tasso e suscettibile di incidere sul conto economico. Il requisito fondamentale affinché si possa applicare l'hedge accounting è l'efficacia della copertura intesa come capacità dello strumento di copertura di compensare con le sue variazioni di fair value quelle dello strumento coperto. Al 31/12/2008 i test prospettici e retrospettivi si attestano all'interno del range 80%-125% come richiesto dallo IAS 39 e pertanto è giustificata e corretta l'applicazione dell'hedge accounting.

## 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 596 mila euro e sono stati prodotti da depositi di banche in valuta per 281 mila euro e da clientela per 315 mila euro.

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

Sono ricompresi nei "debiti verso banche" e ammontano a 313 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	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
a) garanzie rilasciate	<b>2.069</b>	<b>2.466</b>	<b>-16,10</b>
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	<b>14.516</b>	<b>18.076</b>	<b>-19,69</b>
1. Negoziazione di strumenti finanziari	130	206	-36,89
2. Negoziazione di valute	116	120	-3,33
3. Gestioni patrimoniali	<b>2.501</b>	<b>2.553</b>	<b>-2,04</b>
3.1 individuali	2.501	2.553	
3.2 collettive			
4. Custodia ed amministrazione titoli	6.521	9.105	-28,38
5. Banca depositaria			
6. Collocamento di titoli	46	863	n.s.
7. Raccolta ordini	1.506	1.481	1,69
8. Attività di consulenza			
9. Distribuzione di servizi di terzi	<b>3.696</b>	<b>3.748</b>	<b>-1,39</b>
9.1 gestioni patrimoniali			
9.1.1 individuali			
9.1.2 collettive			
9.2 prodotti assicurativi	2.147	2.187	-1,83
9.3 altri prodotti	1.549	1.561	-0,77
d) servizi di incasso e pagamento	<b>5.921</b>	<b>6.500</b>	<b>-8,91</b>
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione			
f) servizi per operazioni di factoring			
g) esercizio di esattorie e ricevitorie			
h) altri servizi	9.484	8.456	12,16
<b>Totale</b>	<b>31.990</b>	<b>35.498</b>	<b>-9,88</b>

Negli altri servizi sono comprese commissioni su c/c attivi per 5.448 mila euro (5.163 al 31.12.2007).

**RAPPORTI CON LE SOCIETÀ DEL GRUPPO**
**So.Fi.Ba.R S.p.A.**

Garanzie rilasciate	48 mila euro
Altri servizi (liquidazione c/c)	1 migliaio di euro

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

Garanzie rilasciate	6 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	58 mila euro
Altri servizi (canoni locazione P.O.S)	2 mila euro
Altri servizi (liquidazione c/c)	12 mila euro

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

Gestioni patrimoniali individuali	36 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	5 mila euro
Altri servizi	6 mila euro

**Banco di Lucca S.p.A.**

Garanzie rilasciate	3 mila euro
Altri servizi	1 migliaio di euro

**Cassa di Risparmio di Milano e della Lombardia S.p.A.**

Altri servizi	4 mila euro
---------------	-------------

**Italcredi S.p.A.**

Distribuzione prodotti di terzi (altri)	49 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	4.008 mila euro
Altri servizi (liquidazione c/c)	1 migliaio di euro

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

Canali/Settori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>6.243</b>	<b>7.164</b>	<b>-12,86</b>
1. Gestioni patrimoniali	2.501	2.553	-2,04
2. Collocamento di titoli	46	863	-94,67
3. Servizi e prodotti di terzi	3.696	3.748	-1,39
<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	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
a) Garanzie ricevute	<b>2</b>	<b>2</b>	
b) Derivati su crediti			
c) Servizi di gestione e intermediazione	<b>622</b>	<b>1.583</b>	<b>-60,71</b>
1. Negoziazione di strumenti finanziari	204	243	-16,05
2. Negoziazione di valute			
3. Gestioni patrimoniali:	241	400	-39,75
3.1 portafoglio proprio			
3.2 portafoglio di terzi	241	400	-39,75
4. Custodia ed amministrazione titoli	<b>150</b>	<b>122</b>	<b>22,95</b>
5. Collocamento di strumenti finanziari	27	818	
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi			
d) Servizi di incasso e pagamento	<b>78</b>	<b>119</b>	<b>-34,45</b>
e) Altri servizi	<b>1.867</b>	<b>1.907</b>	<b>-2,10</b>
<b>Totale</b>	<b>2.569</b>	<b>3.611</b>	<b>-28,85</b>

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

Altri servizi (trasmissione dati) 6 mila euro

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

Gestioni patrimoniali - portafoglio di terzi 241 mila euro  
 Altri servizi 30 mila euro

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

Voci/Proventi	31.12.2008		31.12.2007		Var. % 08/07
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	957		457		109,41
C. Attività finanziarie valutate al fair value					
D. Partecipazioni	4.117		5.554		-25,87
<b>Totale</b>	<b>5.074</b>		<b>6.011</b>		<b>-15,58</b>

**Composizione della Voce D.**
**Banca di Imola S.p.A.**

1.867 mila euro

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

2.250 mila euro

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

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoiazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>560</b>	<b>1.516</b>	<b>(713)</b>	<b>(1.851)</b>	<b>-488</b>
1.1 Titoli di Debito	560	1.511	(713)	(1.848)	-490
1.2 Titoli di Capitale		5		-3	2
1.3 Quote di O.I.C.R.					
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>71</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>1.406</b>	<b>153</b>	<b>(1.449)</b>	<b>(218)</b>	<b>(108)</b>
4.1 Derivati finanziari	1.406	153	(1.449)	(218)	(108)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	1.374	144	(1.449)	(148)	(79)
- Su titoli di capitale e indici azionari	32	9		(70)	(29)
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>1.966</b>	<b>1.669</b>	<b>(2.162)</b>	<b>(2.069)</b>	<b>-525</b>

**SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL’ATTIVITA’ DI COPERTURA – VOCE 90**
**5.1 Risultato netto dell’attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/Valori	31.12.2008	31.12.2007
<b>A Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value	1.259	
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale proventi dell’attività di copertura (A)</b>	<b>1.259</b>	
<b>B Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value		
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	(1.320)	
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale oneri dell’attività di copertura (B)</b>	<b>(1.320)</b>	
<b>C Risultato netto dell’attività di copertura (A-B)</b>	<b>61</b>	

L’iscrizione a conto economico delle valutazioni positive e negative rispettivamente di un contratto di Interest Rate Swap e di un prestito obbligazionario emesso dalla Cassa deriva dal superamento dei test di efficacia così come richiesto dallo IAS 39 per l’applicazione dell’Hedge Accounting.

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

Voci/componenti reddituali	31.12.08			31.12.07		
	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	45	(7.261)	(7.216)	884		884
3.1 Titoli di debito	45	(7.261)	(7.216)	16		16
3.2 Titoli di capitale				868		868
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza						
<b>Totale attività</b>	<b>45</b>	<b>(7.261)</b>	<b>(7.216)</b>	<b>1.057</b>	<b>(316)</b>	<b>741</b>
<b>Passività Finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	269	(10)	259	280		280
<b>Totale passività</b>	<b>269</b>	<b>(10)</b>	<b>259</b>	<b>280</b>		<b>280</b>
<b>Totale</b>	<b>314</b>	<b>(7.271)</b>	<b>(6.957)</b>	<b>1.337</b>	<b>(316)</b>	<b>1.021</b>

Le perdite di negoziazione si riferiscono principalmente ad obbligazioni Senior Morgan Stanley e Goldman Sachs.

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

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
<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>15</b>	<b>(3.813)</b>	<b>(410)</b>	<b>(4.208)</b>
2.1 Titoli in circolazione		15	(3.813)	(410)	(4.208)
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	3.704		(8)		3.696
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.704		(8)		3.696
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale derivati</b>	<b>3.704</b>		<b>(8)</b>		<b>3.696</b>
<b>Totale</b>	<b>3.704</b>	<b>15</b>	<b>(3.821)</b>	<b>(410)</b>	<b>(512)</b>

Le minusvalenze 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)				31.12.08 (3)=(1)-(2)	31.12.07 (3)=(1)-(2)	Var.%08/07
	Specifiche		Specifiche		di Portafoglio				
	Canc.	Altre	da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese			
<b>Attività Finanziarie</b>									
A. Crediti verso banche				5.453			(6.472)	(8.009)	-19,19
B. Crediti verso clientela	(438)	(10.039)	(1.448)						
<b>C. Totale</b>	<b>(438)</b>	<b>(10.039)</b>	<b>(1.448)</b>	<b>5.453</b>			<b>(6.472)</b>	<b>(8.009)</b>	<b>-19,19</b>

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				31.12.08 (3)=(1)-(2)	31.12.07 (3)=(1)-(2)	Var.%08/07
	Specifiche		Specifiche		di Portafoglio				
	Canc.	Altre	da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese			
A. Titoli di debito		(4.339)					(4.339)		
B. Finanziamenti a Banche									
C. Finanziamenti a Clientela									
<b>D. Totale</b>		<b>(4.339)</b>					<b>(4.339)</b>		

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				31.12.08 (3)=(1)-(2)	31.12.07 (3)=(1)-(2)	Var.%08/07
	Specifiche		Specifiche		di Portafoglio				
	Canc.	Altre	da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese			
A. Garanzie Rilasciate				126			126		
B. Derivati su Crediti									
C. Impegni ad erogare Fondi									
D. Altre operazioni									
<b>E. Totale</b>				<b>126</b>			<b>126</b>		

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

Tipologia di spese/Valori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
1) Personale dipendente	38.987	35.918	8,54
a) salari e stipendi	26.278	25.169	4,41
b) oneri sociali	6.535	6.821	-4,19
c) indennità di fine rapporto			
d) spese previdenziali			
e) accantonamento a TFR	340	(960)	N.S.
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:			
- a contribuzione definita	81	111	-27,03
- a prestazione definita	81	111	-27,03
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:			
- a contribuzione definita	2.390	529	351,80
- a prestazione definita	2.390	529	351,80
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali			
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.363	4.248	-20,83
2) Altro personale	1.219	8	N.S.
3) Amministratori	1.045	907	15,21
<b>Totale</b>	<b>41.251</b>	<b>36.833</b>	<b>11,99</b>

La voce “Personale dipendente” comprende il costo, pari a 1.171 mila euro, di dipendenti della Banca di Imola S.p.A. distaccati presso la Capogruppo.

La voce “Altro personale” comprende i compensi per contratti di somministrazione. I compensi per il collegio sindacale pari a 156 mila euro sono riclassificati con quelli degli amministratori.

**9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

	31.12.2008		31.12.2007		Var. % 08/07
	dato puntuale	dato medio	dato puntuale	dato medio	
Dirigenti	12	11	10	10	10,00
Quadri direttivi	167	165	163	156	5,77
di cui: di 3° e 4° livello	73	73	73	71	2,82
Restante personale dipendente	422	428	433	423	1,06
<b>Totale</b>	<b>601</b>	<b>604</b>	<b>606</b>	<b>589</b>	<b>2,46</b>
Età media		41,25			

Nel numero del personale sono ricompresi i dipendenti distaccati presso la Cassa di Risparmio di Ravenna di altre Società (n. 14) ed esclusi quelli della Cassa distaccati in altre Società (n. 2, entrambi part-time). I dipendenti part-time sono considerati al 50%. Il personale con contratto a tempo indeterminato ammonta a 555 unità, quello a tempo determinato a 28 e quello con contratto di somministrazione a 18.

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

L'accantonamento dell'esercizio ammonta a 81 mila euro.

### 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a 3.363 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	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
Spese telefoniche, postali e per trasmissione dati	2.456	2.548	-3,61
Spese di manutenzione immobili e mobili	4.149	3.799	9,21
Fitti e canoni passivi su immobili	1.873	1.600	17,06
Spese di vigilanza, scorta valori e automezzi	733	695	5,47
Compensi a professionisti	1.566	1.494	4,82
Spese legali e notarili	83	78	6,41
Vario uso ufficio e libri giornali	706	467	51,18
Servizio archivio	176	163	7,98
Spese per utenze	1.436	1.231	16,65
Pulizia locali	784	719	9,04
Spese di pubblicità e rappresentanza	1.256	1.271	-1,18
Spese elaborazione elettroniche presso CSE	3.563	3.706	-3,86
Canoni hardware e software	2.065	1.700	21,47
Premi assicurativi	814	827	-1,57
Imposte indirette	5.577	5.597	-0,36
Contributi associativi	219	215	1,86
Spese diverse	18	25	-28,00
<b>Totale</b>	<b>27.474</b>	<b>26.135</b>	<b>5,12</b>

### Rapporti con le società del Gruppo

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

Compensi a professionisti 92 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 738 mila euro e sono così composti:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, titoli) per 516 mila euro;
- altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione dell'ex società di concessione tributi Sorit Ravenna s.p.a. per 101 mila euro,
- altri oneri per 121 mila euro (convenzioni di tesoreria, beneficenza, fatture da ricevere).

**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	3.176			3.176
- Ad uso funzionale	2.920			2.920
- Per investimento	256			256
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	162			162
- Ad uso funzionale	148			148
- Per investimento	14			14
<b>Totale</b>	<b>3.338</b>			<b>3.338</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	99			99
- generate internamente dall'azienda				
- altre	99			99
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
<b>Totale</b>	<b>99</b>			<b>99</b>

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

Tipologia di spesa/Valori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
Ammortamento delle spese su migliorie beni di terzi	543	418	29,90
Interessi su bonifici	896	838	6,92
Sopravvenienze passive	572	460	24,35
Altri oneri	101	29	248,28
<b>Totale</b>	<b>2.112</b>	<b>1.745</b>	<b>21,03</b>

**13.2 Altri proventi di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
Recupero spese premi assicurativi	631	649	-2,77
Rucupero spese bolli	3.966	4.034	-1,69
Recupero imposta sostitutiva	1.017	971	4,74
Recupero spese c/c creditori	5.068	4.606	10,03
Recupero costi società del gruppo	2.936	1.939	51,42
Recupero spese postali	664	709	-6,35
Interessi su bonifici	793	699	13,45
Fitti attivi	461	476	-3,15
Sopravvenienze attive	114	102	11,76
Altri proventi	168	449	-62,58
<b>Totale</b>	<b>15.818</b>	<b>14.634</b>	<b>8,09</b>

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

Altri proventi (contratto di management) 144 mila euro

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

Altri proventi (fitti attivi) 25 mila euro

Altri proventi (contratto management) 10 mila euro

Altri proventi (incasso tributi) 17 mila euro

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

Altri proventi (servizi unificati) 1.986 mila euro

**Banco di Lucca S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management) 229 mila euro

**Cassa di Risparmio di Milano e della Lombardia S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management) 400 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Altri proventi (contratto management) 106 mila euro

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

Altri proventi (contratto management) 10 mila euro

Altri proventi (recuperi vari) 9 mila euro

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

Componente reddituale/valori	31.12.2008	31.12.2007
<b>A. Proventi</b>	<b>1.717</b>	
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione	1.717	
3. Riprese di valore		
4. Altre variazioni positive		
<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>1.717</b>	

Gli utili si riferiscono per 205 mila euro alla vendita dello 0,20% della partecipazione C.S.E s.c.r.l a due società facenti parte del Gruppo e per 1.512 mila euro alla cessione dell'1,24% di Banca di Imola.

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

Componenti reddituali/Settori	31.12.2008	31.12.2007
<b>A. Immobili</b>	<b>44</b>	<b>432</b>
- Utili da cessione	51	432
- Perdite da cessione	(-7)	
<b>B. Altre attività</b>	<b>9</b>	<b>23</b>
- Utili da cessione	9	23
- Perdite da cessione		
<b>Risultato netto</b>	<b>53</b>	<b>455</b>

Gli utili relativi agli immobili si sono generati dalla vendita

- di una porzione di terreno retrostante la filiale di S.Pancrazio, Via Provinciale Molinaccio 118
- ufficio in Bagnacavallo, P.zza della Libertà 38
- di un fabbricato civile sito in via Dradi 20 a Ravenna
- di un fabbricato civile sito in via Farini 62 a Russi

**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	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 08/07
1. Imposte Correnti (-)	17.051	21.007	-18,83
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)			
3. Riduz. delle imposte correnti dell'eserc. (+)			
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	3.346	(91)	
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	(7.826)	(1.828)	
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)</b>	<b>12.571</b>	<b>19.088</b>	<b>-34,14</b>

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

	2008
Imposte sul reddito - onere fiscale teorico	11.862
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	(3.749)
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	(4.377)
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	2.618
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo</b>	<b>6.354</b>
IRAP - onere fiscale teorico	3.929
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	(103)
- effetto di altre variazioni	390
<b>IRAP - onere fiscale effettivo</b>	<b>4.216</b>
<b>Altre imposte</b>	<b>2.003</b>
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	<b>12.571</b>

Alla voce "Altre imposte" figura l'imposta sostitutiva di cui all'art. 1 comma 48 della Legge 24 dicembre 2007, n. 244.

**SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI**

Non si segnalano ulteriori informazioni.

**21.2 Utile per azione**

	31.12.2008	31.12.2007
<b>Utile netto d'esercizio</b>	30.563	34.522
<b>Dividendo attribuito alle azioni</b>	19.213	19.213
<b>Utile a riserve</b>	11.350	15.309
<b>Utile netto per azione</b>	1,05	1,19
<b>Dividendo/utile netto</b>	0,63	0,56
<b>Utile netto a riserve per azione</b>	0,39	0,53

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 perché la Cassa svolge la sua attività prevalentemente in Emilia-Romagna.

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

### Premessa

In ottemperanza alle “disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”, emanate dalla Banca d’Italia il 27 dicembre 2006 (circolare 263), 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 predetta regolamentazione dal 1° gennaio 2008.

Nel corso dell’anno 2008 è stato istituito l’Ufficio Gestione Rischi (Risk Management) / Studi, pianificazione e controllo di gestione di Gruppo la cui missione è il controllo e l’attenzione del livello di esposizione ai rischi di I e di II pilastro, tenuto conto degli obiettivi di business, misurando e controllando l’esposizione complessiva delle singole Aree e Società del Gruppo Bancario. Nel mese di ottobre è stato deliberato ed inviato a Banca d’Italia il primo resoconto ICAAP, riferito al bilancio consolidato al 30 giugno 2008. A partire dai dati riferiti al 31/12/2008 tale resoconto si produrrà con periodicità annuale.

Ai fini ICAAP, in ottemperanza alle disposizioni normative, sono stati mappati i rischi a cui la Banca ed il Gruppo Bancario è o potrebbe essere esposto, di seguito elencati:

- Rischi di credito/controparte
- Rischi di mercato
- Rischi operativi
- Rischio di concentrazione
- Rischio di tasso su portafoglio bancario
- Rischio di liquidità
- Rischio residuo da CRM
- Rischio strategico
- Rischio di reputazione
- Rischio da cartolarizzazione.

In ottica prudenziale, sono stati considerati rilevanti tutti i rischi mappati: si è preferito non legare il concetto di rilevanza alla sola possibilità di misurarne il corrispettivo capitale interno scegliendo di monitorarli tutti al fine di presidiarne l’andamento.

In corso d’anno si è predisposto un Modello di Governo tramite il quale sono stati individuati i ruoli e le responsabilità degli Organi di Gruppo e delle Funzioni di Gruppo coinvolte nella gestione dei rischi.

L’introduzione dell’ICAAP, data la rilevanza degli impatti generati, è destinata a originare notevoli cambiamenti, in parte già manifestatisi, sia dal punto di vista culturale del ruolo centrale dei rischi e del sistema dei controlli interni che dal punto di vista applicativo dell’operatività basata sull’equilibrio del rapporto rischio/rendimento.

In tema di misurazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi quantitativi a cui è esposta, la Cassa ha scelto di adottare per i rischi di credito/controparte e per i rischi di mercato i metodi standardizzati previsti dal modello regolamentare, per il rischio operativo il metodo base e per i rischi di concentrazione e tasso d’interesse sul portafoglio bancario i metodi semplificati previsti rispettivamente agli Allegati B e C della Circolare 263/2006 di Banca d’Italia.

Il Gruppo, in base al III Pilastro, introdotto dalle Nuove disposizioni di vigilanza, ha redatto l’Informativa al Pubblico, relativa al Bilancio consolidato 2008, che metterà a disposizione dandone evidenza anche sul sito [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com).

## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1) Aspetti generali

Il rischio di credito è il rischio per la Banca di subire perdite inattese o riduzione di valore o di utili, dovuti all'inadempienza del debitore o ad una modificazione del merito creditizio che determini una variazione del valore dell'esposizione.

Nell'analisi e nella gestione del credito l'obiettivo principale è avere piena cognizione della rischiosità delle operazioni eseguite o eseguibili e di assicurarsi, per quanto possibile, che il loro svolgimento non darà luogo a eventi inattesi sotto il profilo finanziario ed economico. Ne deriva che oltre ad un'accurata analisi sulla storicità dei risultati economico-finanziari del cliente da affidare, essenziale è la valutazione prospettica della sua realtà economica, atta a individuare l'effettiva possibilità che il cliente disponga in futuro della liquidità necessaria per il rimborso del credito erogato.

L'essenza della prudente gestione del portafoglio crediti della Banca consiste, fondamentalmente, nella definizione e nella ricerca di un portafoglio con un'adeguata diversificazione settoriale e una ridotta concentrazione dei rischi che possono senz'altro limitare le conseguenze della volatilità del valore di portafoglio (perdite inattese) ad un livello di sostenibilità in relazione alle proprie consistenze patrimoniali.

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

##### 2.1 Aspetti organizzativi

La nostra natura di "banca locale a respiro inter-regionale" fa sì che il cliente-target sia costituito da privati consumatori e P.M.I., localizzati nella zona, al fine di garantirsi un completo corredo informativo in fase di concessione ed un efficace monitoraggio successivo.

Nella complessiva attività di gestione del credito la Banca e le sue strutture sono particolarmente attente:

- alla valutazione completa e consapevole del cliente, del rischio/rendimento che da tale relazione possono scaturire senza mai anteporre il secondo di questi due fattori al primo;
- alla capacità di prevedere, con congruo anticipo, il peggioramento delle condizioni economico-finanziarie dell'affidato o delle sue condizioni di affidabilità.

L'Area Crediti supervisiona e coordina l'attività di concessione dei fidi della struttura di Rete/Zona, contribuendo al miglioramento della qualità del portafoglio crediti secondo le politiche di rischio definite dal Comitato Crediti di Gruppo e dall'Alta Direzione.

Sono, infatti, le unità di Rete che provvedono alla predisposizione dell'istruttoria della pratica di fido corredandola di tutti gli elementi utili alla determinazione del rischio insito nell'operazione di erogazione del credito: in presenza di rischio contenuto e per importi rientranti nell'autonomia riconosciuta al Reggente, le proposte sono deliberate in facoltà locale; in caso contrario, intervengono le strutture di Zona/ l'Area Crediti, in funzione delle competenze previste dal Regolamento interno dei servizi. L'Area Crediti, per pratiche di importo superiore alla propria autonomia deliberante, riceve, 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.

Compiuta la fase di erogazione, inizia la fase di monitoraggio del rischio di credito. Questa importante attività ha lo scopo di individuare ed evidenziare, con maggior anticipo possibile, eventuali segnali di deterioramento del credito del cliente.

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. Al verificarsi di tale eventualità – apparente

deterioramento del credito – vengono effettuati gli approfondimenti del caso ed assunte le conseguenti decisioni come la segnalazione di opportuni interventi per normalizzare il rischio oppure la proposta di classificazione del credito nell’appropriato “stato di rischio”.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo di gestione del credito prende avvio dalla corretta valutazione della controparte richiedente.

Durante la fase di concessione l’organo deliberante/funzioni preposte analizzano il merito di credito del cliente richiedente e identificano il rischio connesso.

I criteri di valutazione e concessione utilizzati sono, essenzialmente, finalizzati a mantenere un basso livello di insolvenze e perdite e ad evitare un’eccessiva concentrazione del rischio, sia per singolo cliente affidato che per gruppi di clienti connessi, nel rispetto dei limiti imposti dalle Istruzioni di Vigilanza in materia di “Grandi rischi”.

Nella fase di monitoraggio, l’Ufficio Controllo Rischi monitora l’andamento dell’esposizione al rischio, rileva eventuali anomalie andamentali, cura e tempifica la predisposizione di attività per la rimozione delle stesse, sottopone all’Organo deputato per poteri di delibera la classificazione dei crediti problematici negli adeguati “stati di rischio”, segnala alla Rete/Zone e all’Area Crediti eventuali interventi da attivare al fine di allineare le condizioni in essere al profilo di rischio della clientela.

Nell’esercizio della sua attività di monitoraggio dei crediti in essere, l’Ufficio Controllo Rischi si avvale della procedura di CPC (Credit Position Control). Essa è un efficace strumento di “early warning” in quanto consente di monitorare periodicamente tutti i clienti della Banca aventi un’esposizione diretta e/o indiretta nei confronti della stessa ponendosi come obiettivo finale la valutazione della “probability of default” del rapporto.

Le “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale”, prevedono, per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, mediante adozione del metodo standardizzato, l’applicazione, all’equivalente creditizio, di coefficienti di ponderazione diversificati in funzione della classificazione della controparte in uno dei seguenti segmenti in cui si scompone il portafoglio crediti:

- Amministrazioni centrali e banche centrali
- Intermediari vigilati
- Banche multilaterali di sviluppo
- Enti territoriali
- Enti del settore pubblico e enti senza scopo di lucro
- Organizzazioni internazionali
- Imprese ed altri soggetti
- Esposizioni al dettaglio
- Esposizioni a breve verso intermediari vigilati e imprese
- OICR
- Posizioni verso cartolarizzazione
- Esposizioni garantite da immobili residenziali
- Esposizioni garantite da immobili non residenziali
- Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite
- Esposizioni appartenenti a categorie ad alto rischio per fini regolamentari
- Esposizioni scadute
- Altre esposizioni

La Banca ha scelto di avvalersi dei rating di un ECAI (Moody’s). La normativa vigente prevede che le banche mantengano costantemente, quale requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, un

ammontare del patrimonio di vigilanza pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio. Assieme al rischio di credito, in merito alla quantificazione, agli stress e alla misurazione del capitale prospettico, viene valutato anche il rischio di controparte.

Per il Gruppo tale rischio è circoscrivibile agli strumenti derivati finanziari e ai pronti contro termine attivi e passivi in essere con controparti aziendali. Il Gruppo calcola detto rischio in riferimento alle operazioni in derivati finanziari e creditizi negoziati fuori borsa (OTC) e alle operazioni con regolamento a lungo termine ricorrendo al "metodo del valore corrente" mentre per le operazioni di PCT attive e passive su titoli o merci, operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito e finanziamenti con margini utilizza il "metodo integrale" che consente di considerare più direttamente l'effetto di riduzione del rischio indotto dalla garanzia finanziaria.

Le Nuove disposizioni in materia di vigilanza prudenziale prevedono, altresì, il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di concentrazione. Si tratta del rischio derivante dall'esposizione verso controparti gruppi di controparti connesse, e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica. Il requisito patrimoniale a fronte di tale rischio è misurato applicando il metodo semplificato previsto dall'Allegato B della Circolare 263/2006 di Banca d'Italia. Il rischio di concentrazione per il Gruppo è stato calcolato sulle 4 Banche del Gruppo e su Italcresi S.p.A, sulla base delle esposizioni verso gruppi economici. Il capitale assorbito è stato misurato aggregando tutte le posizioni del portafoglio delle società del Gruppo e provvedendo alle opportune elisioni infragrupo. Il tasso di entrata in sofferenza consolidato è stato calcolato seguendo due approcci, che hanno comunque condotto al medesimo risultato in termini di PD (probabilità di default) e di costante da applicare.

Per stress testing s'intendono le tecniche quali/quantitative con le quali si valuta la propria vulnerabilità a eventi eccezionali ma plausibili. Esse si estrinsecano nel valutare gli effetti sui rischi a cui si è esposti di eventi specifici (analisi di sensibilità) oppure movimenti congiunti di un insieme di variabili economico-finanziarie in ipotesi di scenari avversi (analisi di scenario). In linea con il principio di proporzionalità, sono state eseguite analisi di sensitività concernenti i rischi sia di tipo quantitativo, sia di tipo qualitativo.

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

La Banca 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 possono essere di tipo reale o personale. Le garanzie personali vengono raccolte previa valutazione della capacità 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.

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.

In merito a Basilea 2, il Consiglio di Amministrazione ha definito le Linee Guida per la mitigazione del rischio di credito, valutando i contratti di garanzia attualmente in uso presso il Gruppo per fideiussioni e pegni conformi alla normativa al pari delle iscrizioni ipotecarie, e quindi validi ai fini della mitigazione del rischio di credito. I processi di conservazione, utilizzo e realizzo assicurano il grado di certezza e inopponibilità necessari. Per quanto sopra le garanzie ottenute in tali forme saranno utilizzate al fine di mitigare il rischio di credito (CRM), laddove pertinenti.

In caso di garanzie (fideiussioni, pegni e ipoteche) prestate a favore delle Banche del Gruppo formulate su testi diversi da quelli consueti, esse potranno essere utilizzate unicamente laddove incorporeranno tutti i requisiti generici e specifici previsti dalla normativa.

In merito all'applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio di credito:

- per le garanzie personali, si fa ricorso al principio di sostituzione (miglioramento di ponderazione ottenuto sostituendo il garante al garantito);
- per le garanzie reali finanziarie si ricorre al metodo integrale (l'ammontare dell'esposizione viene ridotto dell'ammontare della garanzia).

Per le esposizioni garantite da immobili, Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo 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 dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", 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, dotato delle necessarie autorizzazioni e concessioni edilizie, di facile commerciabilità). È esclusa, di norma, la possibilità di accettare in ipoteca immobili gravati da diritto di abitazione da parte di terzi.

Si utilizzano, in linea con quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", metodi statistici per sottoporre gli immobili a rivalutazione.

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

Un'unità specialistica, l'Ufficio Controllo Rischi di Gruppo, 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.

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 deliberata dal Consiglio di Amministrazione in prudente 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						124.842	<b>124.842</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						313.230	<b>313.230</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	582						<b>582</b>
4. Crediti verso banche						218.659	218.659
5. Crediti verso clientela	10.545	11.100		2.549		2.496.853	<b>2.521.047</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura						1.010	<b>1.010</b>
<b>Totale 2008</b>	<b>11.127</b>	<b>11.100</b>		<b>2.549</b>		<b>3.154.594</b>	<b>3.179.370</b>
<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>

**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
1. Att. fin. detenute per la negoz.							124.842	<b>124.842</b>
2. Att. fin. disponibili per la vend.					313.230		313.230	<b>313.230</b>
3. Att. fin. detenute sino alla scad.	4.921	4.339		582				<b>582</b>
4. Crediti verso banche					218.659		218.659	<b>218.659</b>
5. Crediti verso clientela	49.232	25.038		24.194	2.520.533		23.680	<b>2.521.047</b>
6. Att. fin. valutate al fair value								
7. Att. fin. in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura							1.010	<b>1.010</b>
<b>Totale 2008</b>	<b>54.153</b>	<b>29.377</b>		<b>24.776</b>	<b>3.052.422</b>		<b>23.680</b>	<b>3.154.594</b>
<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>

**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	444.058			444.058
<b>Totale A</b>	<b>444.058</b>			<b>444.058</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	45.934			45.934
<b>Totale B</b>	<b>45.934</b>			<b>45.934</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	37.742	26.615		11.127
b) Incagli	13.779	2.679		11.100
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute	2.630	81		2.549
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	2.729.756		23.680	2.706.076
<b>Totale A</b>	<b>2.783.907</b>	<b>29.375</b>	<b>23.680</b>	<b>2.730.852</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	130	3		127
b) Altre	589.344			589.344
<b>Totale B</b>	<b>589.474</b>	<b>3</b>		<b>589.471</b>

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

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>15.112</b>	<b>13.501</b>		<b>6.952</b>	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>27.151</b>	<b>15.141</b>		<b>10.265</b>	
B.1 ingressi da crediti in bonis	17.069	8.699		9.567	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	10.051	4.955			
B.3 altre variazioni in aumento	31	1.487		698	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>4.521</b>	<b>14.863</b>		<b>14.587</b>	
C.1 uscite verso crediti in bonis		711		7.801	
C.2 cancellazioni	1.068				
C.3 incassi	3.453	3.917		1.743	
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		10.051		4.955	
C.6 altre variazioni in diminuzione		184		88	
<b>D. Esposizione lorda finale</b> di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>37.742</b>	<b>13.779</b>		<b>2.630</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>5.985</b>	<b>4.330</b>		<b>219</b>	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>22.696</b>	<b>2.058</b>		<b>74</b>	
B.1 rettifiche di valore	19.646	2.058		74	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	3.050				
B.3 altre variazioni in aumento					
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.066</b>	<b>3.709</b>		<b>212</b>	
C.1 riprese di valore da valutazione	378	393		212	
C.2 riprese di valore da incasso	1.058	266			
C.3 cancellazioni	630				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		3.050			
C.5 altre variazioni in diminuzione					
<b>D. Rettifiche complessive finali</b> di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>26.615</b>	<b>2.679</b>		<b>81</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: -1.679.356</b>	<b>3.023.588</b>	<b>17.772</b>	<b>241.865</b>					<b>1.761</b>		<b>1.196.613</b>		<b>4.481.599</b>
2.1 totalmente garantite	2.988.480	12.609	225.452					1.707		<b>1.161.044</b>		4.389.292
2.2 parzialmente garantite	-158.705	35.108	5.163	16.413				54		35.569		92.307

#### 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: -97.440</b>	<b>1.841</b>	<b>4.691</b>	<b>435</b>					<b>443</b>		<b>81.051</b>		<b>88.461</b>
2.1 totalmente garantite	1.841	3.627	435					443		75.213		81.559
2.2 parzialmente garantite	-15.894	1.064								5.838		6.902



**A.3.4 Esposizioni “fuori bilancio” deteriorate verso banche e verso clientela garantite**

	Garanzie (fair value)														
	Garanzie reali					Garanzie Personali									
	Derivati su crediti					Crediti di firma									
	Valore esposiz.	Ammont. garantito	Immobili	Titoli	Altri beni	Gov. e Banche centrali	Altri soggetti	Gov. e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche Finanz. Assicuraz.	Società di Finanz.	Società di Assicuraz.	Impr. non Finanz.	Altri soggetti	Totale
<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>	<b>-74</b>	<b>61</b>		<b>20</b>									<b>1</b>	<b>53</b>	<b>74</b>
2.1 oltre il 150%	-44	44											1	43	44
2.2 tra il 100% e il 150%	-10	10												10	10
2.3 tra il 50% e il 100%															
2.4 entro il 50%	-20	7		20											20

**B. DISTRIBUZIONE 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	Ret. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Ret. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Ret. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Ret. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Ret. di val. di portaf. specif.	Esposiz. lorda	Ret. di val. di portaf. specif.					
<b>A. Esposiz. per cassa</b>	<b>84.562</b>	<b>15.303</b>	<b>84</b>	<b>15.219</b>	<b>201.648</b>	<b>15.033</b>	<b>547</b>	<b>186.068</b>	<b>69.363</b>	<b>1.818.005</b>	<b>12.146</b>	<b>18.537</b>	<b>1.787.322</b>	<b>595.028</b>	<b>2.199</b>	<b>4.511</b>	<b>586.318</b>
A.1 Sofferenze					17.337	15.032		2.305		17.562	10.513		7.049	2.844	1.071		1.773
A.2 Incagli					7	1		6		7.916	1.592		6.324	5.857	1.087		4.770
A.3 Esposizioni ristrutturate																	
A.4 Esposizioni scadute										1.274	41		1.233	1.357	41		1.316
A.5 Altre esposizioni	84.562	15.303	84	15.219	184.304	15.033	547	183.757	69.363	1.791.253	11.503	18.537	1.772.716	584.970	4.511	580.459	
<b>TOTALE</b>	<b>84.562</b>	<b>15.303</b>	<b>84</b>	<b>15.219</b>	<b>201.648</b>	<b>15.033</b>	<b>547</b>	<b>186.068</b>	<b>69.363</b>	<b>1.818.005</b>	<b>12.146</b>	<b>18.537</b>	<b>1.787.322</b>	<b>595.028</b>	<b>2.199</b>	<b>4.511</b>	<b>586.318</b>
<b>B. Esposiz. "fuori bilancio"</b>	<b>9.043</b>	<b>50.188</b>		<b>50.188</b>						<b>486.132</b>			<b>486.132</b>	<b>23.652</b>			<b>23.652</b>
B.1 Sofferenze										3			3				3
B.2 Incagli										31			31				38
B.3 Altre attività deteriorate										57			57				
B.4 Altre esposizioni	9.043	50.188		50.188	20.457			20.457		486.041			486.041	23.614			23.614
<b>TOTALE</b>	<b>9.043</b>	<b>50.188</b>		<b>50.188</b>	<b>20.457</b>			<b>20.457</b>		<b>486.132</b>			<b>486.132</b>	<b>23.652</b>			<b>23.652</b>
<b>TOTALE 2008</b>	<b>93.605</b>	<b>65.491</b>	<b>84</b>	<b>65.407</b>	<b>222.105</b>	<b>15.033</b>	<b>547</b>	<b>206.525</b>	<b>69.363</b>	<b>2.304.138</b>	<b>12.146</b>	<b>18.537</b>	<b>2.273.454</b>	<b>618.680</b>	<b>2.199</b>	<b>4.511</b>	<b>611.970</b>
<b>TOTALE 2007</b>	<b>74.136</b>	<b>60.468</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.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>2.762.983</b>	<b>2.724.743</b>	<b>15.766</b>	<b>5.291</b>	<b>4.926</b>	<b>587</b>	<b>232</b>	<b>231</b>		
A.1 Sofferenze	20.663	8.848	12.158	1.697	4.920	582				
A.2 Incagli	13.774	11.095			6	5				
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute	2.630	2.549								
A.5 Altre esposizioni	2.725.916	2.702.251	3.608	3.594			232	231		
<b>TOTALE</b>	<b>2.762.983</b>	<b>2.724.743</b>	<b>15.766</b>	<b>5.291</b>	<b>4.926</b>	<b>587</b>	<b>232</b>	<b>231</b>		
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>589.462</b>	<b>589.459</b>			<b>12</b>	<b>12</b>				
B.1 Sofferenze	3									
B.2 Incagli	69	69								
B.3 Altre attività deteriorate	58	58								
B.4 Altre esposizioni	589.332	589.332			12	12				
<b>TOTALE</b>	<b>589.462</b>	<b>589.459</b>			<b>12</b>	<b>12</b>				
<b>TOTALE 2008</b>	<b>3.352.445</b>	<b>3.314.202</b>	<b>15.766</b>	<b>5.291</b>	<b>4.938</b>	<b>599</b>	<b>232</b>	<b>231</b>		
<b>TOTALE 2007</b>	<b>3.059.953</b>	<b>3.016.617</b>	<b>28.496</b>	<b>28.477</b>	<b>11.752</b>	<b>11.752</b>	<b>241</b>	<b>238</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
A. Esposizioni per cassa	439.755	439.755	790	790	652	652	125	125	2.736	2.736
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturata										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	439.755	439.755	790	790	652	652	125	125	2.736	2.736
<b>TOTALE</b>	<b>439.755</b>	<b>439.755</b>	<b>790</b>	<b>790</b>	<b>652</b>	<b>652</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>2.736</b>	<b>2.736</b>
B. Esposizioni “fuori bilancio”	45.934	45.934								
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	45.934	45.934								
<b>TOTALE</b>	<b>45.934</b>	<b>45.934</b>								
<b>TOTALE 2008</b>	<b>485.689</b>	<b>485.689</b>	<b>790</b>	<b>790</b>	<b>652</b>	<b>652</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>2.736</b>	<b>2.736</b>
<b>TOTALE 2007</b>	<b>442.833</b>	<b>442.833</b>	<b>2.918</b>	<b>2.918</b>	<b>13.364</b>	<b>13.364</b>	<b>352</b>	<b>352</b>	<b>2.851</b>	<b>2.851</b>

#### B.5 Grandi Rischi

a) Ammontare	155.713
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	31.12.2008	31.12.2007
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>50.104</b>			<b>164.129</b>															<b>214.233</b>	<b>242.733</b>
1. Titoli di debito	50.104			164.129															214.233	242.733
2. Titoli di Capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti																				
5. Attività deteriorate																				
<b>B. Strumenti derivati</b>																				
<b>TOTALE 2008</b>	<b>50.104</b>			<b>164.129</b>															<b>214.233</b>	
<b>TOTALE 2007</b>	<b>142.671</b>			<b>100.062</b>																<b>242.733</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	31.12.2008	31.12.2007
<b>1. Debiti verso clientela</b>	<b>48.500</b>			<b>162.371</b>															<b>210.871</b>	<b>239.801</b>
a. a fronte di attività rilevate per intero	48.500			162.371															210.871	239.801
b. a fronte di attività rilevate parzialmente																				
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>9.533</b>																		<b>9.533</b>	
a. a fronte di attività rilevate per intero	9.533																			
b. a fronte di attività rilevate parzialmente																				
<b>TOTALE 2008</b>	<b>58.033</b>			<b>162.371</b>															<b>220.404</b>	
<b>TOTALE 2007</b>	<b>140.948</b>			<b>98.853</b>																<b>239.801</b>

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

La Banca non si avvale, al momento, di modelli interni di portafoglio per la misurazione dell'esposizione al rischio di credito: il metodo di misurazione adottato è quello standard previsto dal modello regolamentare.

## SEZIONE 2 – RISCHIO DI MERCATO

La Banca monitora il rischio di mercato, in relazione ai rischi legati ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento al trading book (portafoglio di negoziazione).

A seguito dell'istituzione dell'Ufficio Gestione Rischi/Studi, Pianificazione e Controllo di Gestione di Gruppo, spetta a tale ufficio il presidio continuativo di tali rischi.

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

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

La Banca 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.

La politica sottostante l'attività in derivati finanziari della Banca è principalmente una “tecnica” di copertura del rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione di obbligazioni proprie in special modo a tasso fisso. Pur concepiti ed effettuati con l'intenzione di copertura, vengono inseriti a bilancio come derivati di negoziazione e valutati al fair value. La Banca ricorre di norma a derivati non quotati.

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

Ai fini gestionali, viene monitorato con cadenza giornaliera il rischio di mercato avvalendosi di un modello Var, Value at Risk, che esprime la massima perdita potenziale che può subire il portafoglio sulla base di un certo orizzonte temporale e dato un certo intervallo di confidenza. Tale modello è parametrico di tipo Varianza Covarianza/Delta Gamma; l'orizzonte temporale analizzato è 10 giorni e l'intervallo di confidenza è al 99%. Con la stessa frequenza vengono effettuate prove di stress ipotizzando una variazione dei tassi di mercato di +/- 200 punti base.

Il modello Var non viene utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio 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>74.464</b>	<b>26.242</b>	<b>6.148</b>	<b>11.259</b>			
1.1 Titoli di debito		74.464	26.242	6.148	11.259			
- con opzione di rimborso anticipato		14.985	955	74	3.509			
- altri		59.479	25.287	6.074	7.750			
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>		<b>39.407</b>	<b>17.731</b>	<b>12.307</b>				
2.1 P.C.T passivi		39.407	17.731	12.307				
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>196.197</b>	<b>86.356</b>	<b>21.434</b>	<b>79.982</b>	<b>31.960</b>		
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>		<b>9.549</b>	<b>9.218</b>		<b>190</b>			
- Opzioni		9.549	9.218		190			
+ Posizioni lunghe		297	9.087		95			
+ Posizioni corte		9.252	131		95			
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>		<b>186.648</b>	<b>77.138</b>	<b>21.434</b>	<b>79.792</b>	<b>31.960</b>		
- Opzioni		4.632	10.000		14.632			
+ Posizioni lunghe		3.088			11.544			
+ Posizioni corte		1.544	10.000		3.088			
- Altri derivati		182.016	67.138	21.434	65.160	31.960		
+ Posizioni lunghe		59.086	27.569	17.217	64.000	15.980		
+ Posizioni corte		122.930	39.569	4.217	1.160	15.980		

## 2.2 Rischio di tasso di interesse - portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

L'insieme di tutte le attività e le passività sensibili a variazioni del tasso di interesse, fatta eccezione per le attività ricomprese nel portafoglio di negoziazione, sono oggetto di monitoraggio mediante la procedura ALM. Il rischio tasso sul portafoglio bancario viene monitorato con cadenza mensile e le ipotesi sottostanti il modello prevedono che:

- l'orizzonte temporale sia di 365 giorni,
- i volumi in scadenza entro l'anno vengano refinanziati/reinvestiti per gli stessi importi e per gli stessi tassi,
- lo scenario tassi rimanga il medesimo.

Non vengono dunque recepite eventuali ipotesi alternative sia di scenario tassi che di volumi.

Le metodologie utilizzate per la misurazione del rischio tasso del portafoglio bancario mira a cogliere due aspetti complementari:

- il rischio di reddito, derivante dall'asincronia delle scadenze di attività e passività,
- il rischio di investimento, derivante dalla possibilità di subire perdite di valore del patrimonio netto.

Uno degli indicatori fondamentali dell'analisi ALM è la sensitivity, al fine di misurare gli impatti che una variazione improvvisa dei tassi di interesse può provocare sia sul margine di interesse che sul valore del patrimonio.

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.

L'analisi di sensitività: al variare del nostro portafoglio di negoziazione di vigilanza di +200 punti base il decremento è pari a 710 mila euro, mentre al variare di -200 punti base si ha un incremento di 737 mila euro.

#### 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>1.925.536</b>	<b>281.126</b>	<b>154.455</b>	<b>100.589</b>	<b>270.384</b>	<b>163.939</b>	<b>77.679</b>	<b>58.142</b>
<b>1.1 Titoli di debito</b>		<b>140.318</b>	<b>57.824</b>	<b>251</b>	<b>79.085</b>	<b>9.963</b>		<b>4.121</b>
- con opzione di rimborso anticipato					12.874			
- altri		140.318	57.824	251	66.211	9.963		4.121
<b>1.2 Finanziamenti a Banche</b>	<b>169.919</b>	<b>5.846</b>						<b>42.894</b>
<b>1.3 Finanziamenti a clientela</b>	<b>1.755.617</b>	<b>134.962</b>	<b>96.631</b>	<b>100.338</b>	<b>191.299</b>	<b>153.976</b>	<b>77.679</b>	<b>11.127</b>
- c/c	498.641	42.573	78.774	76.381	50.844	12.936	221	
- altri finanziamenti	1.256.976	92.389	17.857	23.957	140.455	141.040	77.458	11.127
- con opzione di rimborso anticipato	877.606	471	2.025	15.807	121.045	138.927	74.527	616
- altri	379.370	91.918	15.832	8.150	19.410	2.113	2.931	10.511
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.430.856</b>	<b>433.733</b>	<b>385.184</b>	<b>77.454</b>	<b>404.108</b>	<b>12.159</b>	<b>2.955</b>	
<b>2.1 Debiti verso clientela</b>	<b>1.230.214</b>	<b>180</b>		<b>1.472</b>				
- c/c	1.166.771	180		1.472				
- altri debiti	63.443							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	63.443							
<b>2.2 Debiti verso Banche</b>	<b>182.800</b>	<b>5.402</b>	<b>271</b>			<b>7.135</b>		
- c/c	106.537							
- altri debiti	76.263	5.402	271			7.135		
<b>2.3 Titoli di debito</b>	<b>17.842</b>	<b>428.151</b>	<b>384.913</b>	<b>75.982</b>	<b>404.108</b>	<b>5.024</b>	<b>2.955</b>	
- con opzione di rimborso anticipato			100.088					
- altri	17.842	428.151	284.825	75.982	404.108	5.024	2.955	
<b>2.4 Altre passività</b>								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. DERIVATI FINANZIARI</b>		<b>50.000</b>	<b>12.189</b>		<b>62.189</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>50.000</b>	<b>12.189</b>		<b>62.189</b>			
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		<b>50.000</b>	<b>12.189</b>		<b>62.189</b>			
+ Posizioni lunghe					62.189			
+ Posizioni corte		50.000	12.189					

Ai fini regolamentari la sensitività del portafoglio bancario in ipotesi di uno stock di +200 punti base ammonta a 18.430 mila euro.

## 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.

#### 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.

## 2.4 Rischio di prezzo - portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

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

Ai fini della presente sezione si considerano esclusivamente gli strumenti finanziari (titoli di capitale, O.I.C.R. contratti derivati, ecc.) diversi da quelli inclusi nella corrispondente informativa relativa al portafoglio di negoziazione.

#### 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 Banca, 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>10.159</b>	<b>10.619</b>
A.1 Azioni	10.159	10.619
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>10.159</b>	<b>10.619</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 Banca 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 Banca 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>16.352</b>	<b>7.815</b>	<b>1.057</b>	<b>1.402</b>	<b>48</b>	<b>406</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	5.515	180	1.057	136	48	406
A.4 Finanziamenti a clientela	10.837	7.635		1.266		
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>288</b>	<b>29</b>	<b>39</b>	<b>26</b>	<b>11</b>	<b>25</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>16.163</b>	<b>6.030</b>	<b>1.958</b>	<b>1</b>	<b>49</b>	<b>189</b>
C.1 Debiti verso banche	1.872	5.884	968		17	2
C.2 Debiti verso clientela	14.291	146	990	1	32	187
C.3 Titoli di debito						
<b>D. Altre Passività</b>						
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>(745)</b>	<b>(1.818)</b>	<b>1.064</b>	<b>(1.437)</b>		<b>(81)</b>
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati	(745)	(1.818)	1.064	(1.437)		(81)
+ Posizioni lunghe	4.952	61	2.920	160	247	170
+ Posizioni corte	5.697	1.879	1.856	1.597	247	251
<b>Totale attività</b>	<b>21.592</b>	<b>7.905</b>	<b>4.016</b>	<b>1.588</b>	<b>306</b>	<b>601</b>
<b>Totale passività</b>	<b>21.860</b>	<b>7.909</b>	<b>3.814</b>	<b>1.598</b>	<b>296</b>	<b>440</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>-268</b>	<b>-4</b>	<b>202</b>	<b>-10</b>	<b>10</b>	<b>161</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 2008		Totale 2007	
	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		188.097								188.097		195.887
3. DOMESTIC CURRENCY SWAP												
4. CURRENCY INTEREST RATE SWAP												
5. BASIS SWAP		10.000								10.000		
6. SCAMBI DI INDICI AZIONARI												
7. SCAMBI DI INDICI REALI												
8. FUTURES												
9. OPZIONI CAP		21.632								21.632		12.048
- acquistate		6.588								6.588		6.024
- emesse		15.044								15.044		6.024
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								251		251		10.000
- acquistate								251		251		5.000
- plain vanilla								251		251		5.000
- esotiche												
- emesse												5.000
- plain vanilla												5.000
- esotiche												
12. CONTRATTI A TERMINE	9.043	433				18.416			9.043	18.849	12.194	22.374
- acquisti	9.043	170				6.893			9.043	7.063	12.194	12.052
- vendite		263				9.905				10.168		10.322
- valute contro valute						1.618				1.618		
13. Altri contratti derivati												
<b>TOTALE</b>	<b>9.043</b>	<b>227.162</b>				<b>18.416</b>		<b>251</b>	<b>9.043</b>	<b>245.829</b>	<b>12.194</b>	<b>247.309</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 188.097 mila euro;

#### TITOLI DI DEBITO E TASSI DI INTERESSE - BASIS SWAP NON QUOTATI

- un basis swap stipulato con banche per un valore nozionale di 10.000 mila euro;

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

- acquisto opzioni cap per 6.588 mila di euro (3.088 banche e 3.500 Clientela);

- vendita opzioni cap per 15.044 mila di euro (13.500 banche e 1.544 Clientela);

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

- acquisto opzione floor da Clientela per 3.500 mila di euro;

- vendita opzione floor a Banche per 3.500 mila di euro;

#### ALTRE OPZIONI - ALTRI VALORI NON QUOTATI

- opzione put con Clientela con oggetto usufrutto su azioni non quotate per 251 mila euro.

**A2. Portafoglio bancario di copertura: 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 2008		Totale 2007	
	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		62.189								62.189		
3. DOMESTIC CURRENCY SWAP												
4. CURRENCY INTEREST RATE SWAP												
5. BASIS SWAP												
6. SCAMBI DI INDICI AZIONARI												
7. SCAMBI DI INDICI REALI												
8. FUTURES												
9. OPZIONI CAP												
- acquistate												
- emesse												
10. OPZIONI FLOOR												
- acquistate												
- emesse												
11. ALTRE OPZIONI												
- acquistate												
- plain vanilla												
- esotiche												
- emesse												
- plain vanilla												
- esotiche												
12. CONTRATTI A TERMINE												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
13. Altri contratti derivati												
<b>TOTALE</b>		<b>62.189</b>								<b>62.189</b>		
<b>VALORI MEDI</b>												

Trattasi di 2 interest rate swap di copertura su prestiti obbligazionari emessi.

**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 2008		Totale 2007	
	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>9.043</b>	<b>217.162</b>			<b>18.415</b>		<b>251</b>	<b>9.043</b>	<b>235.828</b>	<b>12.194</b>	<b>248.261</b>	
<b>1. Operaz. con scambio di capitali</b>	<b>9.043</b>	<b>433</b>			<b>18.415</b>			<b>9.043</b>	<b>18.848</b>	<b>12.194</b>	<b>22.374</b>	
- acquisti	9.043	170			6.893			9.043	7.063	12.194	12.052	
- vendite		263			9.904				10.167		10.322	
- valute contro valute					1.618				1.618			
<b>2. Operaz. senza scambio di capitali</b>		<b>216.729</b>					<b>251</b>		<b>216.980</b>		<b>225.887</b>	
- acquisti		189.184							189.184		193.558	
- vendite		27.545						251	27.796		32.329	
- valute contro valute												
<b>B. Portafoglio Bancario</b>		<b>62.189</b>								<b>62.189</b>		
B.1 Di copertura												
<b>1. Operaz. con scambio di capitali</b>												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
<b>2. Operaz. senza scambio di capitali</b>		62.189							62.189			
- acquisti		62.189							62.189			
- vendite												
- valute contro valute												
B.2 Altri Derivati												
<b>1. Operaz. con scambio di capitali</b>												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
<b>2. Operaz. senza scambio di capitali</b>												
- 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>3.443</b>	<b>684</b>								<b>7</b>				
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	2.334	444												
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	1.109	240												
A.7 Altri soggetti										7				
<b>TOTALE A 2008</b>	<b>3.443</b>	<b>684</b>								<b>7</b>				
<b>TOTALE A 2007</b>	<b>1.015</b>	<b>454</b>								<b>12</b>				
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>1.010</b>	<b>311</b>												
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	1.010	311												
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
<b>TOTALE B 2008</b>	<b>1.010</b>	<b>311</b>												
<b>TOTALE B 2007</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 1.518</b>			<b>318</b>											
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	1.513		310											
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	5		8											
A.7 Altri soggetti														
<b>TOTALE A 2008</b>	<b>1.518</b>		<b>318</b>											
<b>TOTALE A 2007</b>	<b>2.285</b>		<b>654</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 2008</b>														
<b>TOTALE B 2007</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>116.960</b>	<b>105.953</b>	<b>31.960</b>	<b>254.873</b>
A.1 Derivati Finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	98.294	105.953	31.960	236.207
A.2 Derivati Finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati Finanziari su tassi di cambio e oro	18.415			18.415
A.4 Derivati Finanziari su altri valori	251			251
<b>B. Portafoglio Bancario</b>				
B.1 Derivati Finanziari su titoli di debito e tassi di interesse		62.189		62.189
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 2008</b>	<b>116.960</b>	<b>168.142</b>	<b>31.960</b>	<b>317.062</b>
<b>TOTALE 2007</b>	<b>83.592</b>	<b>134.748</b>	<b>32.116</b>	<b>250.456</b>

## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità si manifesta generalmente sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento.

Può essere causato da:

- incapacità di reperire fondi (*funding liquidity risk*);
- presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*);
- o anche impossibilità di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

La supervisione del rischio di liquidità si basa su un approccio di tipo qualitativo che poggia su sistemi interni di gestione, controllo, reporting e sul monitoraggio delle posizioni di liquidità piuttosto che sulla semplice fissazione di specifiche regole quantitative in termini di assorbimento di capitale.

In un'ottica di monitoraggio, le attività già a regime presso la Capogruppo sono:

- con cadenza giornaliera: misurazione liquidità operativa e counterbalancing capacity;
- con cadenza settimanale: segnalazione posizione di liquidità a Banca d'Italia, dando evidenza di:
  - flussi di cassa globali (operatività interbancaria e non),
  - prove di stress sulla base di quanto riportato nel documento del Comitato di Basilea "*Principles for sound liquidity Risk Management and Supervision*"
  - titoli stanziabili,
  - dati sulla Riserva Obbligatoria,
  - principali passività in scadenza (CD, Obbligazioni e Pct sia retail che istituzionali);
- con cadenza mensile: misurazione liquidità strutturale mediante indicatori di gap ratio.

A inizio 2009 sono stati deliberati dal Cda della Capogruppo:

- Liquidity Policy Handbook, dove vengono inserite le Linee guida deliberate dal CDA in merito ai limiti sulla liquidità;
- Contingency Funding Plan.

**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 a 7 gg	Da oltre 7 a 15 gg	Da oltre 15 gg a 1 mese	Da oltre 1 a 3 mesi	Da oltre 3 a 6 mesi	Da oltre 6 m. a 1 anno	Da oltre 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterm.
<b>Attività per cassa</b>	<b>872.877</b>	<b>53.432</b>	<b>50.464</b>	<b>84.059</b>	<b>206.964</b>	<b>156.009</b>	<b>191.385</b>	<b>771.651</b>	<b>699.871</b>	<b>67.670</b>
A.1 Titoli di Stato							6.135	70.312	8.115	
A.2 Titoli di debito quotati				2.246	3.057	2.517	15.821	43.126	1.823	
A.3 Altri titoli di debito	48.551	1.865	4.208	2.454	237	3.522	12.879	181.728	5.497	2.279
A.4 Quote di O.I.C.R										
A.5 Finanziamenti	824.326	51.567	46.256	79.359	203.670	149.970	156.550	476.485	684.436	65.391
- Banche	73.927	44.685	15.000	14.153	28.000					42.894
- Clientela	750.399	6.882	31.256	65.206	175.670	149.970	156.550	476.485	684.436	22.497
<b>Passività per cassa</b>	<b>1.410.080</b>	<b>28.068</b>	<b>12.827</b>	<b>87.592</b>	<b>160.994</b>	<b>146.335</b>	<b>142.953</b>	<b>873.616</b>	<b>101.407</b>	
B.1 Depositi	1.387.930	18.440		1.785		269	1.472			
- Banche	161.568	18.263		1.783		269				
- Clientela	1.226.362	177		2			1.472			
B.2 Titoli di debito	15.561	8.448	3.655	29.528	71.449	94.281	129.039	873.616	94.272	
B.3 Altre passività	6.589	1.180	9.172	56.279	89.545	51.785	12.442		7.135	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>105.966</b>	<b>23.026</b>	<b>4</b>	<b>10.803</b>	<b>11.604</b>	<b>14.870</b>	<b>45.941</b>	<b>13.623</b>	<b>11.518</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		23.026	4	10.803	5.261	14.155	2.482	359		
- posizioni lunghe		7.020	2	5.406	2.628	11.596	1.243	133		
- posizioni corte		16.006	2	5.397	2.633	2.559	1.239	226		
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	105.966				6.343	715	43.459	13.264	11.518	
- posizioni lunghe	15.334				6.343	715	43.459	13.264	11.518	
- posizioni corte	90.632									

**Indicatori di gap ratio al 31.12.2008**

Si riportano i rapporti tra flussi passivi e attivi nelle diverse fasce temporali:

P/A fino a 3 mesi	1,19
P/A fino a 1 anno	1,18
P/A > 1 anno	1,25
P/A > 2 anno	1,25
P/A > 3 anno	1,22

**Legenda:**
*P = flussi di passività*
*A = flussi di attività*

## 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	9.503	32.777	41.581	3.801	481.425	887.233	1.456.320
2. Titoli in circolazione			8.274		127.250	1.014.468	1.149.992
3. Passività finanziarie di negoziazione					5	1.513	1.518
4. Passività finanziarie al fair value		26	9.710		9.087	151.446	170.269
<b>Totale 2008</b>	<b>9.503</b>	<b>32.803</b>	<b>59.565</b>	<b>3.801</b>	<b>617.767</b>	<b>2.054.660</b>	<b>2.778.099</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>

## 3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni / Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo	Totale
1. Debiti verso clientela	1.454.067	1.325	542	151	234	1.456.319
2. Debiti verso Banche	196.301	8.840				205.141
3. Titoli in circolazione	1.149.073	502	301	102	14	1.149.992
4. Passività finanziarie di negoziazione	1.518					1.518
5. Passività finanziarie al fair value	170.192	57			20	170.269
<b>Totale 2008</b>	<b>2.971.151</b>	<b>10.724</b>	<b>843</b>	<b>253</b>	<b>268</b>	<b>2.983.239</b>
<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>

## SEZIONE 4 – RISCHIO OPERATIVO

### Informazioni di natura qualitativa

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

È il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Sono da considerare rischio operativo anche le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Il rischio legale è da ricomprendersi tra i rischi operativi.

Il metodo di calcolo utilizzato per il rischio operativo è quello Base.

Ogni organizzazione è esposta al rischio di perdite operative per il solo fatto che esiste e opera, in relazione a questa tipologia di rischi, al fine di mitigare il rischio stesso, il Gruppo ha attivato un sistema monitoraggio/prevenzione/contenimento il cui obiettivo è la riduzione dell'esposizione/frequenza/severità di eventi rischiosi.

A tal proposito, si segnalano:

- il monitoraggio delle perdite operative, concretizzatosi con l'adesione all'Associazione DIPO;
- lo sviluppo, realizzabile a livello consortile (CSE), dell'Edp Auditing (processo di revisione dei sistemi informativi che si propone di verificare che i dati elaborati dai sistemi informativi siano corretti e completi e di assicurare che i sistemi stessi siano affidabili e sicuri);
- la definizione di un sistema di Disaster Recovery suddiviso tra applicazioni/server interni (parte integrante del Piano di Continuità Operativa) e applicazioni esterne (Disaster Recovery/Businnes Continuity CSE);
- la definizione di un Piano di continuità operativa;
- la partecipazione al progetto consortile CSE di mappatura dei processi;
- la sottoscrizione di polizze assicurative deputate alla mitigazione della perdita derivante dal verificarsi dell'evento rischioso.

Si indicano per aggregati i 62 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2008:

malversazioni	475 mila euro;
truffe e rapine	206 mila euro;
cause/accordi transattivi	1.167 mila euro.

## 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>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Capitale sociale	151.372	151.372
Sovrapprezzi di emissione	126.479	126.479
Riserve	140.346	125.037
Riserve da valutazione	18.122	22.299
Utile di esercizio	30.563	34.522
<b>Totale</b>	<b>466.882</b>	<b>459.709</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>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>429.447</b>	<b>418.018</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-5.863	-886
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-5.863	-886
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>	<b>423.584</b>	<b>417.132</b>
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	3.195	2.428
<b>E. Totale patrimonio base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>420.389</b>	<b>414.704</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicaz. dei filtri prudenziali</b>	<b>121.774</b>	<b>41.165</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>121.774</b>	<b>41.175</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	3.195	2.428
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>	<b>118.579</b>	<b>38.747</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>538.968</b>	<b>453.451</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>538.968</b>	<b>453.451</b>

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Il requisito patrimoniale individuale è pari all'8% delle attività di rischio ponderate.

Per la nostra Banca, appartenendo al Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, il requisito patrimoniale su base individuale è ridotto del 25% in quanto il dato consolidato del gruppo rispetta il limite summenzionato.

### B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	<b>6.093.870</b>	<b>5.591.324</b>	<b>2.701.639</b>	<b>2.808.221</b>
A1 Rischio di credito e controparte	6.093.870	5.591.324	2.701.639	2.808.221
1. Metodologia standardizzata	6.093.870	5.591.324	2.701.639	2.808.221
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>			<b>247.083</b>	<b>200.004</b>
B1 Rischio di credito e di controparte			224.563	193.772
B2 Rischio di mercato			5.978	6.232
1. Metodologia standard			5.978	
2. Modelli interni				
B3 Rischio operaivo			16.542	
1. Metodo di base			16.542	
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B4 Altri requisiti prudenziali				
B5 Totale requisiti prudenziali (B1+B2+B3+B4)			185.313	200.004
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C1 Attività di rischio ponderate			3.088.550	2.857.200
C2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Core Tier 1)			13,61	14,51
C3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			17,45	15,87

**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	18.122	A, B,	18.122	
Riserve statutarie	65.356	A, B, C,	65.356	
Altre riserve	43.990	A, B, C,	43.990	
Utili (perdite) portati a nuovo				
<b>Totale</b>	<b>436.319</b>		<b>253.947</b>	
Quota non distribuibile (*)			2.603	
Residua quota distribuibile			251.344	

**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 e le remunerazioni degli Amministratori, anche di quelli investiti di particolari cariche, corrisposti secondo quanto previsto dall'art. 2389 del Codice Civile ammontano, compreso anche il Comitato Esecutivo, a 889 mila euro (+16,67% sul 31.12.2007).

Agli amministratori non vengono corrisposte ulteriori indennità di ogni altro genere e qualsiasi tipo di premi, bonus, stock option, strumenti finanziari, liquidazioni ed indennità di fine mandato.

I compensi del Collegio Sindacale, stabiliti dall'Assemblea per tutta la durata dell'incarico, ammontano a 156 mila euro (+7,59 sul 31.12.2007).

Il compenso dei Dirigenti a carico della Cassa secondo quanto disposto dal CCNL, ammontano a 727 mila (+5,36% sul 31.12.2007).

Gli affidamenti deliberati ai sensi dall'art.136 T.U.B. con riferimento a tutte le parti correlate ammontano per cassa e firma a:

Accordato	Utilizzato
607.494	407.695

L'esposizione della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. nei confronti degli amministratori e sindaci ammonta a 4.289 mila euro con un utilizzo di 4.034 mila euro.

## 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 31.12.2008

#### Attività della Cassa di Risparmio di Ravenna SpA

	So.Fi.Ba.R.	Banca di Imola	So.R.It. Italia	Consultinvest Asset Management SGR	Italcredi	Ca.RI.MILLo	Banco di Lucca	Totale	Totale Bilancio Cassa	Quota %
Crediti verso Banche						167	10	177	218.659	0,08
Crediti verso Clientela			244		20.058			20.302	2.521.047	0,81
Attività finanziarie di negoziazione	41.173						563	41.736	124.842	33,43
Partecipazioni	172.878	35.028	1.479					209.385	209.757	99,82
<b>Totale</b>	<b>214.051</b>	<b>35.028</b>	<b>1.723</b>		<b>20.058</b>	<b>167</b>	<b>573</b>	<b>271.600</b>	<b>3.074.305</b>	<b>8,83</b>

#### Passività della Cassa di Risparmio di Ravenna SpA

	So.Fi.Ba.R.	Banca di Imola	So.R.It. Italia	Consultinvest Asset Management SGR	Italcredi	Ca.RI.MILLo	Banco di Lucca	Totale	Totale Bilancio Cassa	Quota %
Debiti verso banche		39.451				30.868	10.912	81.231	205.141	39,60
Debiti verso clientela	421		193	13	481			1.108	1.456.319	0,08
Titoli in circolazione		3.076				3.764		6.840	1.149.992	0,59
Passività finaz. di negoz.							20	20	1.518	1,32
Debiti per consol. nazion.	1.371		4					1.375		0,09
<b>Totale</b>	<b>1.792</b>	<b>42.527</b>	<b>197</b>	<b>13</b>	<b>481</b>	<b>34.632</b>	<b>10.932</b>	<b>90.574</b>	<b>2.812.970</b>	<b>3,22</b>
Garanzie rilasciate			714			138		852	500.049	0,17

#### Costi della Cassa di Risparmio di Ravenna SpA

	So.Fi.Ba.R.	Banca di Imola	So.R.It. Italia	Consultinvest Asset Management SGR	Italcredi	Ca.RI.MILLo	Banco di Lucca	Totale	Totale Bilancio Cassa	Quota %
Interessi passivi voce 20 c/e									91.674	
Interessi passivi Banche		532	37		29	925	67	1.590		1,73
Interessi passivi clientela	2			10				12		0,01
Interessi passivi titoli in circolazione		147				182		329		0,36
Commissioni passive		271	6					277	2.569	10,78
Spese amministrative		1.193						1.193	68.725	1,74
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>2.143</b>	<b>43</b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>1.107</b>	<b>67</b>	<b>3.401</b>	<b>162.968</b>	<b>2,09</b>

**Ricavi della Cassa di Risparmio di Ravenna SpA**

	So.Fi.Ba.R.	Banca di Imola	So.R.It. Italia	Consultinvest Asset Management SGR	Italcredi	Ca.RI.M.LLo	Banco di Lucca	Totale	Totale Bilancio Cassa	Quota %
Interessi attivi voce 10 c/e									176.478	
Interessi attivi banche		820	136				122	1.078		0,61
Interessi attivi clientela	2.959				2.072			5.031		2,85
Interessi attivi di trading	2.207						7	2.214		1,25
Dividendi	2.250	1.868						4.118	5.074	81,16
Commissioni attive	49	47	78	4.009	53	4	4	4.244	31.990	13,27
Risultato netto att.fin di negoziazione	-7						24	17	525	3,24
Altri proventi di gestione	144	1.986	52	19	106	400	229	2.936	13.706	21,42
<b>Totale</b>	<b>7.602</b>	<b>4.721</b>	<b>266</b>	<b>4.028</b>	<b>2.231</b>	<b>404</b>	<b>386</b>	<b>19.638</b>	<b>227.773</b>	<b>8,62</b>

**3. Ulteriori informazioni richieste dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006**
**Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Nel corso del 2008 sono da rilevare i seguenti avvenimenti:

- sottoscrizione dell'aumento di capitale della sub-holding So.Fi.Ba.R per 65.420 mila euro; avendo esercitato quota parte dell'inoptato la sua interessenza è passata da 81,37% a 81,64%;
- cessione di 91.000 azioni della Banca di Imola realizzando un utile di 1.512 mila euro;
- cessione di crediti pro-soluto da parte della controllata Italcredi S.p.A. alla Cassa, avvenuta in due tranches a maggio e novembre per un ammontare pari a 72 milioni di euro.

**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



# Formula Family

**Formula Family** \* è il conto corrente per la Famiglia. Un conto che soddisfa tutte le esigenze legate alla vita quotidiana, risparmiando tempo e denaro. **Formula Family** Ti garantisce la tranquillità di effettuare le Tue operazioni a costo zero, Ti offre un canone gratuito per il pagobancomat e la carta di credito, Ti consente di prelevare gratuitamente da tutti gli sportelli del Gruppo e di altri istituti.

**Crescere bene insieme.**

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



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

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**ALLEGATO AL BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2008  
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 DI CONTROLLO**

Denominazione	Dati al 31.12.2007			Var. anno 2008				Dati al 31.12.2008		
	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	88.386.241	107.458.215	81,37%	33.548.779	65.420.119			121.935.020	172.878.334	81,64%
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%			(91.000)	(1.955.060)	1.630.400	35.027.807	22,33%
C.S.E. SCRL Consorzio Servizi Bancari	500.000	387.343	5,00%			(20.000)	(15.494)	480.000	371.849	4,80%
<b>Totale</b>		<b>146.307.468</b>			<b>65.420.119</b>		<b>(1.970.554)</b>		<b>209.757.033</b>	

**Attività finanziarie disponibili per la vendita (partecipazioni non di controllo)**

Denominazione	Dati al 31.12.2007			Var. anno 2008				Dati al 31.12.2008		
	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. S.r.l.	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%
SI.TE.BA. SPA	22.280	74.439	0,45%					22.280	74.439	0,45%
SIA/S.S.B. SPA	361.343	913.503	0,21%	4.848	630			366.191	914.133	0,22%
SWIFT	4	1.324	0,00%					4	1.324	0,00%
TERREMERSE SCRL	250	7.747	0,37%					250	7.747	0,37%
VISA EUROPE LIMITED	1	0	0,00%					1	0	0,00%
<b>Totale partecipazioni</b>		<b>10.367.323</b>		<b>4.848</b>	<b>630</b>				<b>10.367.953</b>	
USUFRUTTO AZIONI MED HOLDING S.P.A.	1.345.260	250.981	16,82%					1.345.260	250.981	16,82%
<b>Totale</b>		<b>10.618.304</b>		<b>4.848</b>	<b>630</b>				<b>10.618.935</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
SAVIO - V. Romea Vecchia, 52	Filiale
VILLANOVA DI BAGNACAVALLO - V. Glorie, 13	Filiale

**ALTRI FABBRICATI AD USO FUNZIONALE**

RAVENNA - Via Dante 3	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
S.PANCRAZIO - V. Provinciale Molinaccio, 118	Appartamento e Garage
VILLANOVA DI BAGNACAVALLO - V .Glorie, 13	Appartamento e Garage

**ALTRI FABBRICATI**

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>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	5.683.458	5.653.325	0,53%
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	167.663.251	178.581.717	-6,11%
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	181.291	160.967	12,63%
50 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	817.074		N.S.
60 CREDITI VERSO BANCHE	42.701.745	33.342.003	28,07%
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	1.247.451.315	1.124.473.899	10,94%
100 PARTECIPAZIONI	354.610	429.596	-17,46%
110 ATTIVITÀ MATERIALI	21.036.771	21.555.575	-2,41%
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	36.279	86.225	-57,93%
130 ATTIVITÀ FISCALI	4.114.538	3.319.888	23,94%
A) CORRENTI	2.083.689	1.517.995	37,27%
B) ANTICIPATE	2.030.849	1.801.893	12,71%
150 ALTRE ATTIVITÀ	18.829.316	20.577.399	-8,50%
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.508.869.648</b>	<b>1.388.180.594</b>	<b>8,69%</b>

**STATO PATRIMONIALE – BANCA DI IMOLA SPA**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	16.389.683	79.309.839	-79,33%
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	685.104.099	670.316.008	2,21%
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	499.964.738	363.865.653	37,40%
40 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	955.615	4.063.898	-76,49%
50 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	155.145.454	120.090.367	29,19%
80 PASSIVITÀ FISCALI	4.592.838	8.536.696	-46,20%
A) CORRENTI	81.944	2.006.195	-95,92%
B) DIFFERITE	4.510.894	6.530.501	-30,93%
100 ALTRE PASSIVITÀ	23.672.528	23.403.415	1,15%
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	3.290.229	3.490.273	-5,73%
120 FONDI PER RISCHI E ONERI:	5.159.369	4.347.175	18,68%
A) QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI	694.599	692.033	0,37%
B) ALTRI FONDI	4.464.770	3.655.142	22,15%
130 RISERVE DA VALUTAZIONE	13.063.917	13.063.917	0,00%
160 RISERVE	46.100.824	42.009.249	9,74%
170 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	36.001.379	36.001.379	0,00%
180 CAPITALE	7.668.083	7.668.083	0,00%
200 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	11.760.892	12.014.642	-2,11%
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.508.869.648</b>	<b>1.388.180.594</b>	<b>8,69%</b>

**CONTO ECONOMICO – BANCA DI IMOLA SPA**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	84.219.291	68.121.339	23,63%
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(41.317.850)	(30.787.413)	34,20%
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>42.901.441</b>	<b>37.333.926</b>	<b>14,91%</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	13.506.551	14.554.653	-7,20%
50 COMMISSIONI PASSIVE	(1.342.307)	(1.559.983)	-13,95%
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>12.164.244</b>	<b>12.994.670</b>	<b>-6,39%</b>
80 RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	36.611	830.694	-95,59%
100 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:			
a) crediti	138.040	118.600	16,39%
d) passività finanziarie	138.040	117.550	17,43%
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(415.701)	(20.602)	N.S
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>54.824.635</b>	<b>51.257.288</b>	<b>6,96%</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE PER DETERIORAMENTO DI:			
a) crediti	(8.830.534)	(5.729.238)	54,13%
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	(3.910.592)	(5.783.688)	-32,39%
d) altre operazioni finanziarie	(4.878.802)	54.450	-175,56%
<b>140 RISULTATO DELLA GEST. FINANZIARIA</b>	<b>45.994.101</b>	<b>45.528.050</b>	<b>1,02%</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE:	(29.562.707)	(27.955.724)	5,75%
a) spese per il personale	(15.060.788)	(14.095.444)	6,85%
b) altre spese amministrative	(14.501.919)	(13.860.280)	4,63%
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(830.207)	(307.387)	170,09%
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(884.304)	(902.186)	-1,98%
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(51.518)	(55.683)	-7,48%
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	3.965.594	3.934.771	0,78%
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(27.363.142)</b>	<b>(25.286.209)</b>	<b>8,21%</b>
210 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(84.511)	(28.304)	198,58%
240 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVEST.	(2.612)	16.677	-115,66%
<b>250 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>18.543.836</b>	<b>20.230.214</b>	<b>-8,34%</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(6.782.944)	(8.215.571)	-17,44%
<b>270 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>11.760.892</b>	<b>12.014.643</b>	<b>-2,11%</b>
<b>290 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>11.760.892</b>	<b>12.014.643</b>	<b>-2,11%</b>

**STATO PATRIMONIALE INTERMEDIARI FINANZIARI – SOFIBAR SPA**

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	148.650	70.192	111,78
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	65.114.183	99.834.664	-34,78
60 CREDITI	580.951		
90 PARTECIPAZIONI	202.285.451	127.664.465	58,45
120 ATTIVITÀ FISCALI	1.508.634	1.365.002	10,52
A) CORRENTI	124.101		
B) ANTICIPATE	1.384.533	1.365.002	1,43
130 ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DIMISSIONE	6.334.772		
140 ALTRE ATTIVITÀ	248	275	N.S.
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>275.972.889</b>	<b>228.934.598</b>	<b>20,55</b>
<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 DEBITI	284.094	5.928.511	-95,21
20 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	41.121.868	40.962.740	0,39
30 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	70		
70 PASSIVITÀ FISCALI	60.581	605.653	-90,00
A) CORRENTI	10.955		
B) DIFFERITE	49.626	605.653	-91,81
90 ALTRE PASSIVITÀ	10.013.298	5.113.414	95,82
110 FONDI RISCHI E ONERI	48.135	48.135	
B) ALTRI FONDI	48.135	48.135	
120 CAPITALE	153.840.156	111.883.750	37,50
150 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	57.519.250	20.043.625	n.s.
160 RISERVE	3.733.962	3.320.312	12,46
170 RISERVE DA VALUTAZIONE	2.605.410	37.882.223	-93,12
180 UTILE D'ESERCIZIO	6.746.065	3.146.235	114,42
<b>TOTALE PASSIVO E PATR. NETTO</b>	<b>275.972.889</b>	<b>228.934.598</b>	<b>20,55</b>

**CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI – SOFIBAR SPA**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.518		
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(5.287.538)	(3.507.409)	50,75
<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>(5.286.020)</b>	<b>(3.507.409)</b>	<b>50,71</b>
40 COMMISSIONI PASSIVE	(56.687)	(375.652)	(84,91)
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>(56.687)</b>	<b>(375.652)</b>	<b>(84,91)</b>
50 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	11.252.262	5.953.348	89,01
60 RISULTATO NETTO ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	78.388	(7.258)	N.S.
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>5.987.943</b>	<b>2.063.029</b>	<b>190,25</b>
120 SPESE AMMINISTRATIVE	(485.415)	(302.606)	60,41
A) SPESE PER IL PERSONALE	(331.871)	(212.449)	56,21
B) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	(153.544)	(90.157)	70,31
170 ALTRI ONERI DI GESTIONE		(29)	
180 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	311		
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(485.104)</b>	<b>(302.635)</b>	<b>60,29</b>
190 UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(116.043)		
<b>UTILE ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.386.796</b>	<b>1.760.394</b>	<b>206,00</b>
210 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	1.359.269	1.385.841	(1,92)
<b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>6.746.065</b>	<b>3.146.235</b>	<b>114,42</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>6.746.065</b>	<b>3.146.235</b>	<b>114,42</b>

**STATO PATRIMONIALE – SOCIETÀ RISCOSSIONI ITALIA SPA**

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	55.573	33.970	63,59
20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	15.077.436	11.267.266	33,82
40 CREDITI VERSO CLIENTI	10.073.768	27.612.147	-63,52
70 PARTECIPAZIONI	640.000	640.000	
90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	178.307	204.877	-12,97
100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	213.980	244.830	-12,60
130 ALTRE ATTIVITÀ	78.595	342.612	-77,06
140 RATEI E RISCONTI ATTIVI	42.374	43.950	-3,59
A) RATEI ATTIVI	6.417	16.771	-61,74
B) RISCONTI ATTIVI	35.957	27.179	32,30
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>26.360.033</b>	<b>40.389.652</b>	<b>-34,74</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE		339.494	-100,00
30 DEBITI VERSO LA CLIENTELA	22.172.881	36.452.226	-39,17
50 ALTRE PASSIVITÀ	1.532.214	866.670	76,79
60 RATEI E RISCONTI PASSIVI	63.724	117.018	-45,54
A) RATEI PASSIVI	44.527	97.821	-54,48
B) RISCONTI PASSIVI	19.197	19.197	
70 T.F.R. DI LAVORO SUBORDINATO	133.283	77.800	71,31
80 FONDI PER RISCHI ED ONERI	97.961	180.165	-45,63
B) FONDO IMPOSTE E TASSE	80.079	142.249	-43,71
C) ALTRI FONDI	17.882	37.916	-52,84
120 CAPITALE	2.600.000	2.600.000	
140 RISERVE	4.844	4.844	
160 UTILE (PERDITA) PORTATI A NUOVO	(248.566)	(258.469)	
170 UTILE D'ESERCIZIO	3.692	9.904	-62,72
<b>TOTALE PASSIVO E PATR. NETTO</b>	<b>26.360.033</b>	<b>40.389.652</b>	<b>-34,74</b>

**CONTO ECONOMICO – SOCIETÀ RISCOSSIONI ITALIA SPA**

<b>COSTI</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	246.894	132.068	86,94
20 COMMISSIONI PASSIVE	148.399	202.644	N.S.
40 SPESE AMMINISTRATIVE	3.412.821	2.953.355	15,56
A) SPESE PER IL PERSONALE	1.435.641	1.273.822	12,70
B) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	1.977.180	1.679.533	17,72
50 RETTIFICHE DI VALORE IMMOB. MATERIALI ED IMMATERIALI	139.583	146.558	-4,76
60 ALTRI ONERI DI GESTIONE	90.729	116.505	-22,12
90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTO PER GARANZIE ED IMPEGNI		390.000	
110 ONERI STRAORDINARI	25.937	24.007	N.S.
130 IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	28.352	97.774	-71,00
140 UTILE D'ESERCIZIO	3.692	9.904	
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>4.096.407</b>	<b>4.072.815</b>	<b>0,58</b>
<b>RICAVI</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 INTERESSI ATTIVI ED ONERI ASSIMILATI	66.359	74.672	-11,13
30 COMMISSIONI ATTIVE	3.948.061	3.255.203	21,28
70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE			
80 PROVENTI STRAORDINARI	81.987	742.940	N.S.
100 PERDITA D'ESERCIZIO			
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>4.096.407</b>	<b>4.072.815</b>	<b>0,58</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. 2409-TER DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 116  
DEL D.LGS. 24.2.1998, N.58**

**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 dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. N. 38/2005, 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 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 10 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a. al 31 dicembre 2008 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.

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

2

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D.Lgs. 58/98. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2008.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

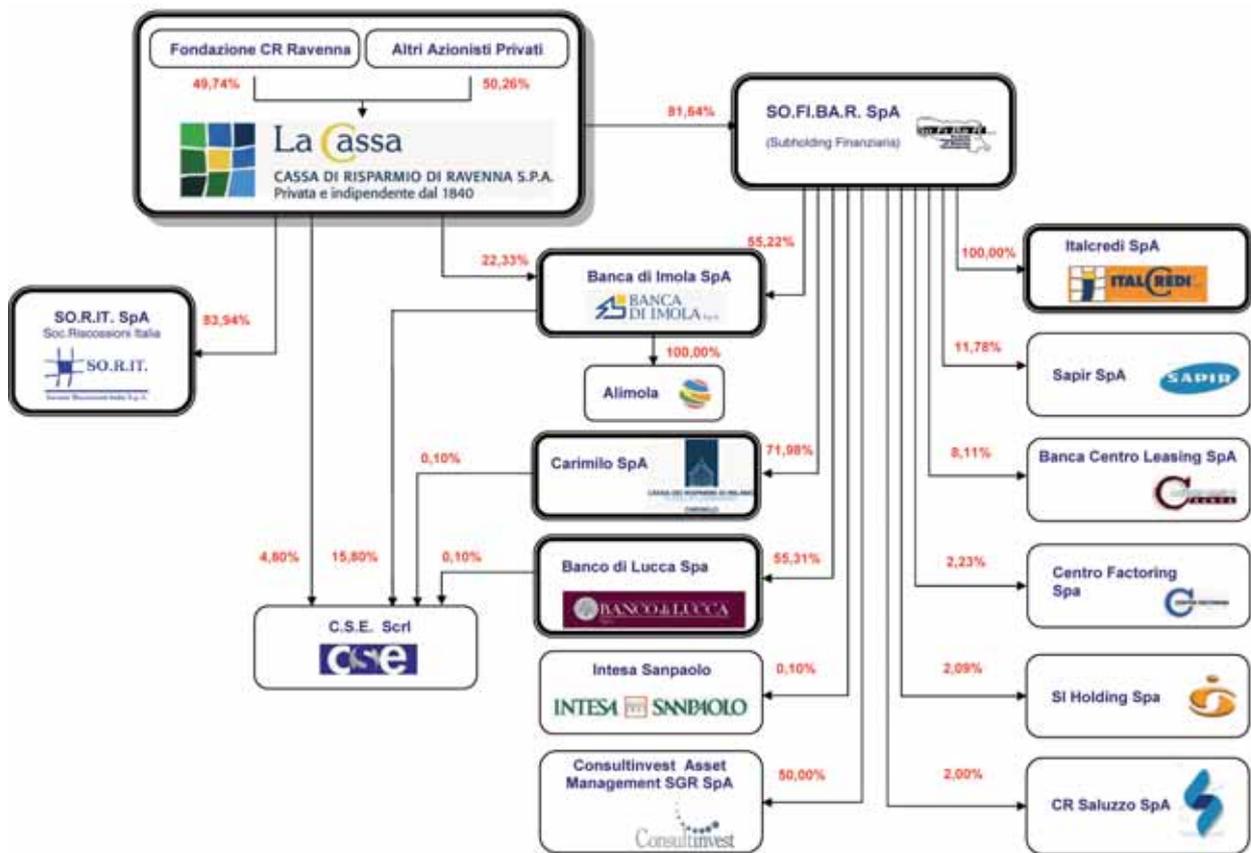


Paolo Coppola  
Socio

Bologna, 10 aprile 2009



# **BILANCIO CONSOLIDATO 2008**



 Società del gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ravenna SpA  
Situazione al 31-12-2008

**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**

## ATTIVITÀ DEL GRUPPO

### Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 è stato caratterizzato da due eventi di grande rilievo per il nostro Gruppo, l'acquisizione del Banco di Lucca Spa e successivamente l'acquisizione del controllo della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa, che rafforzano il nostro Gruppo bancario autonomo, privato ed indipendente con l'ingresso di due nuove banche locali.

Nell'ambito del complessivo progetto di sviluppo del Gruppo, a seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione della Banca d'Italia, è stata perfezionata in data 22 febbraio 2008, l'acquisizione del controllo del Banco di Lucca Spa, con conseguente inserimento dello stesso nel perimetro del Gruppo bancario.

Si tratta di un evento di particolare importanza perchè tale banca, che ha sede in una zona di rilevante interesse economico e che attualmente opera con nove filiali, di cui sei in provincia di Lucca, una a Firenze ed una recentemente aperta a Prato, consente al Gruppo di insediarsi in un'area limitrofa a quella della costa tirrenica che ha subito importanti ristrutturazioni bancarie con lo sradicamento di istituti di credito storici.

Con questa nuova acquisizione il Gruppo bancario prosegue con convinzione nella strategia di sviluppo interregionale, favorita dalla contiguità di Emilia Romagna e Toscana, coniugando realtà complementari e valorizzando le qualità ed i caratteri distintivi dell'azione del Banco di Lucca.

Nel mese di luglio è pervenuta da parte della Banca d'Italia l'autorizzazione all'acquisizione da parte della Sofibar della partecipazione di controllo della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia, operazione perfezionata in data 24 luglio 2008, con il conseguente inserimento nel perimetro del Gruppo bancario.

Il controllo della banca milanese favorirà lo sviluppo di sinergie "industriali" tra tale banca e la capogruppo grazie anche ai benefici amministrativi ed organizzativi derivanti dal comune out-sourcer informatico di Gruppo (CSE) e dall'approfondita conoscenza di Carimilo da parte della Capogruppo anche per l'attività di service che la stessa ha prestato fin dalla sua costituzione. Al fine di rafforzare la caratterizzazione territoriale della banca controllata è stato individuato un partner istituzionale locale nella Fondazione Banca del Monte di Lombardia alla quale Sofibar ha ceduto una partecipazione pari al 4,5%, che contribuirà anche a migliorare ed accelerare il trend di crescita della banca.

Al fine di sostenere il piano di sviluppo e di disporre di risorse adeguate agli investimenti realizzati, in data 1° luglio 2008 il Consiglio di amministrazione della Sofibar, in parziale esecuzione della delega conferitagli ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 19 novembre 2007, ha deliberato un aumento di capitale sociale da 111.883.750,00 euro a 153.840.156,25 euro mediante emissione di n. 40.734.375 nuove azioni ordinarie nominative, offerte in opzione ai soci in ragione di 3 nuove azioni ogni 8 possedute al prezzo unitario di 1,95 euro, di cui 0,92 euro a titolo di sovrapprezzo, con godimento 1° ottobre 2008. L'offerta in opzione si è positivamente conclusa con la totale sottoscrizione delle nuove azioni.

Anche nel 2008 è 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 fra le strutture delle aziende del Gruppo, anche a seguito dell'ingresso del Banco di Lucca e di Carimilo nel Gruppo.

L'evoluzione negli ultimi anni dei mercati finanziari ha determinato un aumento della complessità normativa e regolamentare e, quindi, la rilevanza crescente dei rischi di non conformità alle

regole derivanti da nuove attività finanziarie. In tale contesto la Cassa, anche in un'ottica di prevenzione dei rischi, ha inteso rafforzare ulteriormente l'assetto organizzativo, di governance e di processo della banca, con l'istituzione della funzione compliance di Gruppo che, inserendosi nel quadro complessivo del sistema dei controlli interni delle Banche, ha lo scopo di presidiare, prevenire e controllare il rischio di non conformità.

Nel corso dell'anno sono stati approvati anche i nuovi progetti di sviluppo territoriale delle nuove 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.

In tale ottica il processo di sviluppo della rete commerciale ha visto l'apertura di tre nuove filiali della Capogruppo a Modena (la terza), a Savio e a Roma, una nuova filiale della Banca di Imola a Cento e una nuova filiale del Banco di Lucca a Firenze.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna opera con 131 filiali bancarie, 30 uffici finanziari, 6 sportelli esattoriali, avvalendosi della collaborazione di 1.104 dipendenti, di cui 974 operanti nel settore bancario, 33 in quello esattoriale e 97 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 2008 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'81,64% dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa;

Banca di Imola Spa, società bancaria partecipata dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa per il 22,33% e controllata tramite la So.Fi.Ba.R Spa per il 55,22%;

Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa, società bancaria controllata tramite la So.Fi.Ba.R. Spa per il 71,98%;

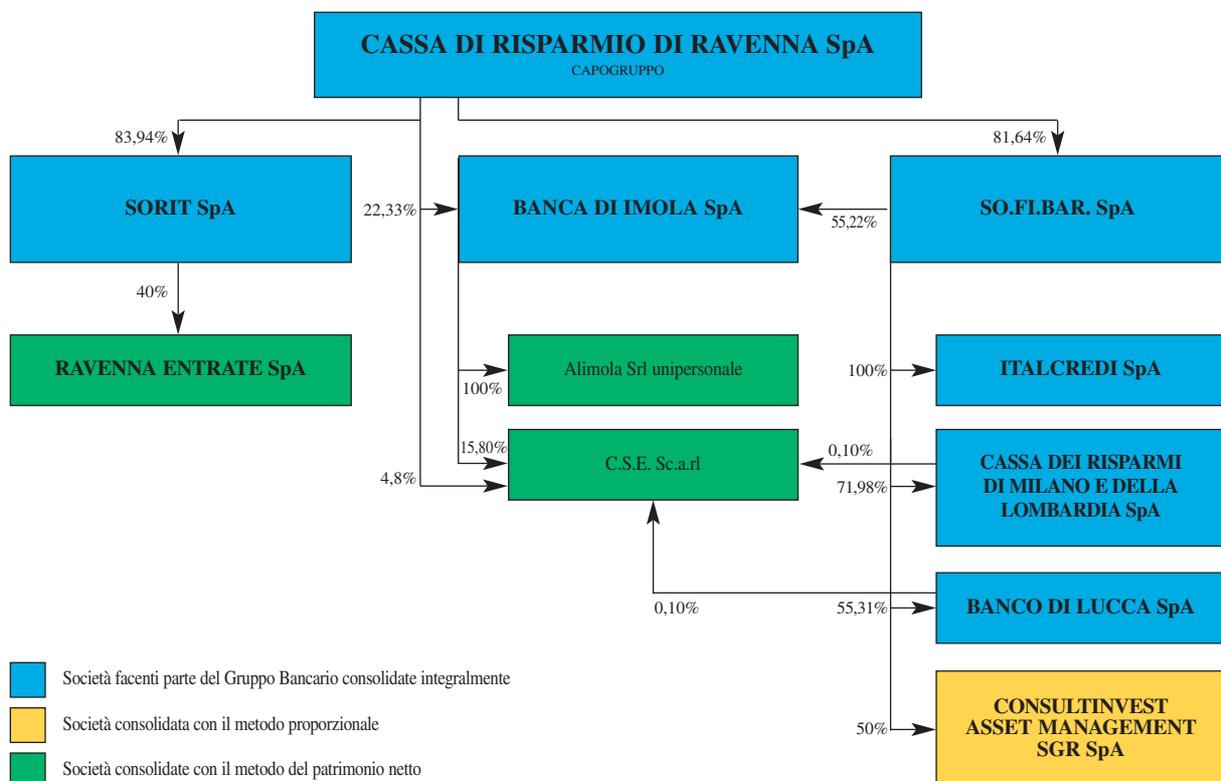
Banco di Lucca Spa, società bancaria controllata tramite la So.Fi.Ba.R. Spa per il 55,31%;

Italcredi Spa, società di credito al consumo, controllata tramite la So.Fi.Ba.R. Spa per il 100%;

So.R.It Spa – Società Riscossioni Italia Spa, società esattoriale controllata dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa per l'83,94%.

Le variazioni intervenute nel Gruppo nel corso dell'esercizio riguardano l'incremento delle partecipazioni detenute nel Banco di Lucca Spa (dallo 0,95% al 55,31%) e nella Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa (dal 31,88% al 71,98%) con conseguente ingresso delle stesse nel Gruppo bancario, l'incremento della partecipazione nella Sofibar Spa (dall'81,37% all'81,64%) a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale, la riduzione della partecipazione diretta nella Banca di Imola Spa (da 23,57% a 22,33%) a seguito della cessione di n. 91.000 azioni, la riduzione dello 0,20% della partecipazione della Cassa nel CSE a seguito della cessione al Banco di Lucca Spa e alla Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa.

Le quote e le azioni che si riferiscono a società del Gruppo non sono detenute tramite fiduciarie o per interposta persona, nè sono state acquistate o alienate durante il 2008 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 2008, dalle Società controllate e collegate.

### Società controllate

#### Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa

Società costituita nel settembre 1996 e facente parte del Gruppo dal 31 dicembre 1996, controllata dalla Cassa per l'81,64% e partecipata dal Gruppo Assicurazioni Generali per il 13,50% e da altri privati per il 4,86%. Svolge il ruolo di subholding finanziaria di partecipazione.

Nell'esercizio 2008 la subholding ha realizzato un'operazione di ulteriore rafforzamento patrimoniale, dopo quella effettuata nell'anno 2007, con un aumento di capitale sociale da 111.883.750,00 euro a 153.840.156,25 euro, a pagamento, riservato ai soci, interamente sottoscritto.

Nel corso dell'anno la Sofibar, nell'ambito del complessivo progetto di sviluppo dell'attività di assunzione di partecipazioni, ha realizzato due acquisizioni di grande rilievo quali l'acquisizione del Banco di Lucca Spa e successivamente l'acquisizione del controllo della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa.

La società chiude l'esercizio con un utile di 6.746.065 euro, in notevole incremento rispetto al 2007 (+114,42%). In Assemblea viene proposto agli azionisti un dividendo di 0,035 euro per azione uguale a quello del precedente esercizio (euro 0,00875 per le azioni di nuova emissione con godimento 1.10.2008), oltre, in aggiunta, un dividendo straordinario di 0,00672 euro per azione (pro rata per le azioni di nuova emissione con godimento 1.10.2008).

### **Banca di Imola Spa**

Banca con sede a Imola, partecipata dalla Cassa per il 22,33% e controllata per il 55,22% tramite So.Fi.Ba.R. Spa. Fa parte del Gruppo bancario dal marzo 1997 e deriva dalla trasformazione in spa in tale anno della Banca Cooperativa di Imola srl, costituita nel 1901 quale Banca Cooperativa Imolese – società anonima a capitale variabile illimitato.

Il bilancio al 31 dicembre 2008 si è chiuso con la sostanziale conferma dei risultati del bilancio 2007.

La rete territoriale è costituita al 31 dicembre 2008 da 38 sportelli.

A fine anno la raccolta diretta, comprensiva dei pct, ammontava a 1.340 milioni di euro (+16,11%).

Gli impieghi economici a 1.247 milioni di euro (+10,94%).

L'utile netto è risultato di 11,8 milioni di euro, in flessione del 2,11% rispetto al 31 dicembre 2007.

Agli azionisti viene proposta in Assemblea la distribuzione di un dividendo di 1,085 euro per azione, invariato rispetto all'importo record dell'esercizio precedente.

La Banca di Imola Spa controlla al 100% la Alimola srl, società che svolge attività di agenzia di viaggi.

### **Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa**

Banca con sede a Milano, costituita nel mese di luglio 2004 e che ha iniziato ad operare nel mese di ottobre 2005, controllata per il 71,98% tramite la So.Fi.Ba.R. Spa.

Fa parte del Gruppo bancario dal luglio 2008 a seguito dell'acquisizione della partecipazione di controllo.

A fine anno la raccolta diretta ammontava a 138,5 milioni di euro (+62,98%) e gli impieghi economici a 86,7 milioni di euro (+38,02%).

La banca chiude l'esercizio, che sconta importanti accantonamenti sui crediti, con una perdita di 3.347.321 euro.

### **Banco di Lucca Spa**

Banca con sede in Lucca, ha assunto l'attuale denominazione a seguito della trasformazione in società per azioni, operante dal dicembre 2003 inizialmente come banca di credito cooperativo.

Facente parte del Gruppo bancario dal febbraio 2008 a seguito dell'acquisizione della partecipazione di controllo tramite So.Fi.Ba.R. Spa che detiene il 55,31% del capitale sociale.

La rete territoriale è costituita al 31 dicembre 2008 da 8 sportelli, a cui si aggiunge il nuovo sportello di Prato aperto all'inizio del 2009.

Alla fine dell'esercizio la banca presentava una raccolta diretta di 141,9 milioni (+72,06%) ed impieghi economici per 118,2 milioni di euro (+21,80%).

La banca, anche a seguito di importanti accantonamenti, chiude l'esercizio con una perdita di 1.562.966 euro.

**So.R.It. – Società Riscossioni Italia Spa**

Società di riscossione di tributi locali con sede a Ravenna, controllata dalla Cassa per l'83,94%. Ha un capitale sociale di 2.600.000,00 euro.

La So.R.It., costituita nel luglio del 2006 a seguito della scissione parziale proporzionale della Sorit Ravenna Spa e facente parte del Gruppo bancario da tale data, 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.

L'esercizio chiude con un utile di 3.692 euro.

**Italcredi Spa**

Società di credito al consumo con sede a Milano, facente parte del Gruppo bancario dall'ottobre 2006, specializzata nel settore dei prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio e delegazioni di pagamento, controllata tramite So.Fi.Ba.R. Spa per il 100%.

La società opera con una rete territoriale composta al 31 dicembre 2008 da 30 filiali.

Nel corso del 2007 la società ha iniziato a svolgere l'attività di erogazione diretta dei finanziamenti come Ente cessionario. Ciò ha determinato un incremento degli interessi attivi ed una riduzione delle commissioni attive.

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate due operazioni di cessione di crediti pro soluto alla Cassa per un importo complessivo di circa 70 milioni di euro.

La società chiude l'esercizio con un utile netto di 611.859 euro. Viene proposto un dividendo unitario di 16,50 euro per un importo complessivo di 198.000 euro.

**Società sottoposta a controllo congiunto****Consultinvest Asset Management Sgr Spa**

Società con sede a Modena, partecipata tramite So.Fi.Ba.R. Spa per il 50% del capitale sociale di complessivi 5.000.000,00 euro, che esercita l'attività di gestione e collocamento di OICR, nonché di Gestione Patrimoni Mobiliari.

Il bilancio della SGR al 31 dicembre 2008 mostra un utile netto di 556.709 euro.

**Società collegate****CSE Soc. cons. a r.l.**

È la società consortile con sede a San Lazzaro di Savena (BO), 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 4,8% dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, per il 15,80% dalla Banca di Imola Spa, per lo 0,1% dal Banco di Lucca Spa e per lo 0,1% dalla Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa.

**ANDAMENTO DEL GRUPPO**

Il Gruppo è caratterizzato principalmente dall'attività bancaria svolta dalla Cassa di Risparmio di Ravenna, dalla Banca di Imola, dalla Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia e dal Banco di Lucca e dall'operatività della So.Fi.Ba.R., della Italcredi e della So.R.It.

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 individuale della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa e delle singole società.

Anche nel 2008 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 4.389 milioni di euro in incremento rispetto all'anno precedente del 24,15%.

Gli impieghi a clientela ammontano a 3.969 milioni di euro con un incremento del 14,97%. 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 delle economie locali nei territori di riferimento.

Sotto il profilo economico si assiste ad un aumento del margine di interesse del 19,91%. Il margine di intermediazione è aumentato del 6,20%, l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è pari a 46,9 milioni di euro (-27,17%).

L'utile netto consolidato si è attestato a 28,8 milioni di euro (-17,30%).

## BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato rappresenta la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica al 31 dicembre 2008. E' 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., Alimola 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 31.12.2008 rispetto al 31.12.2007:

(dati in migliaia di euro)	31.12.2008	31.12.2007	var. %
raccolta diretta da clientela	4.389.075	3.535.364	+24,15%
raccolta da banche	140.635	322.363	-56,37%
crediti verso la clientela	3.968.575	3.451.706	+14,97%
attività finanziarie	689.219	604.377	+14,04%
crediti verso banche	230.990	211.719	+9,10%
partecipazioni	13.396	20.889	-35,87%
immobilizzazioni materiali	104.539	104.148	+0,38%
patrimonio netto consolidato			
- di Gruppo	425.259	458.157	
- di terzi	84.977	51.222	
utile netto consolidato	28.791	34.814	-17,30%

## **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 individuale nella sezione 3.2 e completamente elise nella redazione del bilancio consolidato.

## **RISK MANAGEMENT**

La prudenza che ha sempre contraddistinto l’operatività della Cassa a salvaguardia della sua tradizionale solidità, in relazione anche alla crescita dimensionale del Gruppo ed all’entrata in vigore delle nuove disposizioni in materia di Vigilanza prudenziale delle banche, ha determinato nel corso dell’esercizio un ulteriore rafforzamento dei controlli interni con l’istituzione di un’unica funzione indipendente di Gestione Rischi (Risk Management) e Studi Pianificazione e Controllo di gestione di Gruppo che unifica i processi di definizione degli obiettivi aziendali delle singole Aree/Società del Gruppo, di controllo periodico degli andamenti economici e reddituali delle stesse e di monitoraggio dei rischi creditizi, finanziari ed operativi.

## **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 distributivi, nonché nella messa a punto di sistemi operativi più avanzati e nell’aggiornamento tecnologico. L’attività di ricerca si è sostanziata anche nell’analisi di progetti di pianificazione degli interventi necessari all’adeguamento alle nuove normative.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Pur risentendo del rallentamento dell’economia e degli sviluppi negativi della crisi in atto sui mercati finanziari, la sana e prudente gestione che da sempre caratterizza il nostro Gruppo, la sua consistente patrimonializzazione, l’attenzione prestata alla clientela con l’offerta di prodotti di qualità a condizioni competitive, ha consentito al Gruppo di mantenere intatte le proprie potenzialità creando i presupposti per proseguire anche nel 2009 lo sviluppo dinamico patrimoniale ed economico che ci ha sempre contraddistinto.

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

In data 18 febbraio 2009 è stata perfezionata da parte della So.Fi.Ba.R. Spa l’operazione di aumento della partecipazione nella Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa

mediante l'acquisto al valore nominale, di n. 70.325 azioni con incremento della quota di partecipazione al 73,40% del capitale sociale.

L'Assemblea straordinaria della So.R.It. Spa in data 18 febbraio 2009 ha deliberato un aumento di capitale sociale da 2.600.000,00 euro a 10.000.000,00 euro, riservato ai soci, a pagamento, reso necessario per dare attuazione al recente decreto legge 185/2008 cosiddetto "manovra anticrisi".

All'Assemblea straordinaria della Cassa di Risparmio di Ravenna, convocata in occasione dell'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio verrà proposto l'aumento del valore nominale unitario delle azioni da 5,20 euro a 6,00 euro utilizzando le riserve di rivalutazione per l'intero importo di 23.163.963,86 euro e la riserva statutaria per 124.036,14 euro. Al termine dell'operazione proposta, risulterà un capitale sociale di 174.660.000,00 euro suddiviso in n. 29.110.000 azioni del valore nominale unitario di 6,00 euro.

All'Assemblea straordinaria della Banca di Imola, convocata in occasione dell'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio verrà proposto l'aumento del valore nominale unitario delle azioni da 1,05 euro a 3,00 euro utilizzando le riserve di rivalutazione per l'intero importo di 13.063.917,11 euro e la riserva sovrapprezzo azioni per 1.176.808,09 euro. Al termine dell'operazione proposta, risulterà un capitale sociale di 21.908.808,00 euro suddiviso in n. 7.302.936 azioni del valore nominale unitario di 3,00 euro.

Ravenna, 30 marzo 2009

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



# Conto Web

## la tua Banca attiva in ogni istante!

Conto Web è il nuovo conto online del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna che ti offre servizi e strumenti bancari di qualità - anche via sms, palmare, trading - in comodità e assoluta sicurezza.

**Conto Web: il conto online che ti segue sempre!**

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Per le condizioni contrattuali si rimanda al foglio informativo a disposizione della Clientela nelle Banche del Gruppo.



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

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**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 31.12.2008 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 e dai 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	5.240.635
Totale del passivo	4.701.609
Patrimonio netto di Gruppo	425.259
Patrimonio netto di terzi	84.977
Utile netto di Gruppo	28.791

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 So.Fi.Ba.R. S.p.A., la So.R.It. S.p.A., la Banca di Imola S.p.A., il Banco di Lucca S.p.A., Ca.Ri.Mi.Lo. 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 Ravenna Entrale S.r.l., C.S.E. srl e Alimola 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. Particolare attenzione è stata posta alle operazioni di aggregazione aziendale intervenute nell'esercizio 2008: Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A. e Banco di Lucca S.p.A. per le quali si è preso atto dell'analisi di "impairment test" degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato.

La relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione consolidata e sulla situazione delle società del gruppo la riteniamo coerente e condivisibile.

Ravenna, 14 aprile 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

**PROSPETTI  
DI BILANCIO CONSOLIDATO  
GRUPPO  
CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA SpA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Variazioni P.N. 2007-2008
- Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	29.566	25.687	15,10
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	281.096	342.488	-17,93
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	406.724	261.889	55,30
50 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO A SCADENZA	1.399		
60 CREDITI VERSO BANCHE	230.990	211.719	9,10
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	3.968.575	3.451.706	14,97
80 DERIVATI DI COPERTURA	1.010		
100 PARTECIPAZIONI	13.396	20.889	-35,87
120 ATTIVITÀ MATERIALI	104.539	104.148	0,38
130 ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui avviamento	92.746 92.431	51.692 51.234	79,42 80,41
140 ATTIVITÀ FISCALI	20.182	17.283	16,77
a) correnti	7.030	6.453	8,94
b) anticipate	13.152	10.831	21,43
160 ALTRE ATTIVITÀ	90.412	104.895	-13,81
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>5.240.635</b>	<b>4.592.396</b>	<b>14,12</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	140.635	322.363	-56,37
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	2.375.100	1.991.444	19,27
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.686.177	1.258.089	34,03
40 PASSIVITÀ FINANZ. DI NEGOZIAZIONE	2.454	6.348	-61,34
50 PASSIVITÀ FINANZ. AL FAIR VALUE	327.798	285.831	14,68
80 PASSIVITÀ FISCALI	19.916	34.290	-41,92
a) correnti	217	5.834	-96,28
b) differite	19.699	28.456	-30,77
100 ALTRE PASSIVITÀ	123.244	122.244	0,82
110 TFR	10.723	11.251	-4,69
120 FONDI RISCHI E ONERI	15.561	16.343	-4,79
a) quiescenza ed obblighi simili	2.880	3.046	-5,45
b) altri fondi	12.681	13.297	-4,63
140 RISERVE DA VALUTAZIONE	31.788	60.922	-47,82
170 RISERVE	115.620	119.384	-3,15
180 SOVRAPPREZZI EMISSIONE	126.479	126.479	0,00
190 CAPITALE	151.372	151.372	0,00
210 PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	84.977	51.222	65,90
220 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	28.791	34.814	-17,30
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>5.240.635</b>	<b>4.592.396</b>	<b>14,12</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>VAR. % 2008/07</b>
10 INTERESSI ATTIVI			
E PROVENTI ASSIMILATI	272.501	208.537	30,67
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(138.829)	(97.061)	43,03
<b>30 MARGINE INTERESSE</b>	<b>133.672</b>	<b>111.476</b>	<b>19,91</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	54.891	60.535	(9,32)
50 COMMISSIONI PASSIVE	(6.020)	(7.733)	(22,15)
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>48.871</b>	<b>52.802</b>	<b>(7,45)</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.634	2.378	179,00
80 RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(1.359)	1.576	N.S.
90 RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITÀ DI COPERTURA	(61)		
100 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(7.033)	1.139	N.S.
a) crediti		(142)	
b) attività finanziarie disp. per la vendita	(7.429)	884	N.S.
d) passività finanziarie	396	397	
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(952)	(103)	N.S.
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>179.772</b>	<b>169.268</b>	<b>6,20</b>
130 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(24.164)	(13.991)	N.S.
a) crediti	(15.032)	(14.045)	N.S.
b) attività finanziarie disp. per la vendita			
c) attività finanaz. detenute sino a scadenza	(9.217)		
d) altre operazioni finanziarie	85	54	55,86
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>155.608</b>	<b>155.277</b>	<b>0,21</b>
180 SPESE AMMINISTRATIVE	(120.600)	(99.433)	55,65
a) spese per il personale	(69.651)	(56.742)	23,53
b) altre spese amministrative	(50.949)	(42.691)	18,36
190 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(1.563)	(2.257)	(30,78)
200 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(4.738)	(4.444)	6,61
210 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(316)	(323)	(2,10)
220 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	15.171	14.146	7,24
<b>230 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(112.046)</b>	<b>(92.311)</b>	<b>21,38</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

	31.12.2008	31.12.2007	VAR. % 2008/07
240 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	3.709	945	292,52
260 RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO (432)			
270 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE INVESTIMENTI	57	475	(87,95)
<b>280 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>46.896</b>	<b>64.386</b>	<b>(21,17)</b>
290 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(15.107)	(25.632)	(41,06)
<b>300 UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>31.789</b>	<b>38.755</b>	<b>(17,98)</b>
310 UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE			
<b>320 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>31.789</b>	<b>38.755</b>	<b>(17,98)</b>
330 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(2.998)	(3.942)	(23,94)
<b>340 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>28.791</b>	<b>34.814</b>	<b>(17,30)</b>

*(Importi in migliaia di euro)*

**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.	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. 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	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>-17.575</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	1.698		6.808										37.871
Riserve da valutazione	6.195			5.634										11.829
Utile di terzi	1.698	-1.698											1.522	1.522
<b>Totale patr. di terzi</b>	<b>37.258</b>			<b>12.442</b>									<b>1.522</b>	<b>51.222</b>
<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.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	Saldo 31.12.07	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul Patrimonio netto								Utile d' eser. 31.12.08	Patrim. netto al 31.12.08	
		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			
Capitale	<b>151.372</b>													<b>151.372</b>
a) azioni ordinarie	151.372													151.372
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	<b>126.479</b>													<b>126.479</b>
Riserve:	<b>119.384</b>	<b>15.601</b>		<b>-19.365</b>										<b>115.620</b>
a) di utili	119.384	15.601		-19.365										115.620
b) altre														
Riserve da valutazione	<b>60.922</b>			<b>-29.134</b>										<b>31.788</b>
a) disponibili per la vendita	32.424			-32.606										-182
b) copertura flussi finanziari														
c) ex leggi di rivalut. monetaria	1.926			1.454										3.380
d) rivalutazione immobilizzazioni (deemed cost)	26.572			2.018										28.590
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (perdita) d' eserc.	<b>34.814</b>	-15.601	-19.213									28.791		28.791
<b>Totale patr. netto del gruppo</b>	<b>492.971</b>		<b>-19.213</b>	<b>48.499</b>								<b>28.791</b>		<b>454.050</b>
<b>Di spettanza di terzi</b>														
Capitale e riserve di terzi	37.871	1.522		39.985										79.378
Riserve da valutazione	11.829			-6.529										5.300
Utile di terzi	1.522	-1.522										299		299
Totale patrimonio di terzi	51.222			33.456								299		84.977
<b>Totale</b>	<b>544.193</b>													<b>539.027</b>

L'utile di pertinenza di terzi è ridotto dell'importo riferito ai dividendi in quanto allocato nelle altre passività.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>		
- risultato di esercizio	28.791	34.814
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	952	103
- plus/minus su attività di copertura (-/+)	61	
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	24.164	13.991
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	5.054	4.767
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-782	-833
- premi netti non incassati (-)		
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)		
- imposte e tasse non liquidate (+)	-17.273	-6.936
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)	14.389	15.400
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	61.392	85.058
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-173.969	-92.399
- attività finanziarie detenute sino a scadenza	-1.399	
- derivati di copertura	-1.071	
- crediti verso banche: a vista	-75.242	35.819
- crediti verso banche: altri crediti	55.971	-51.773
- crediti verso clientela	-541.033	-473.255
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche: a vista	-85.198	145.769
- debiti verso banche: altri debiti	-98.570	73.384
- debiti verso clientela	385.696	-177
- titoli in circolazione	428.088	296.493
- passività finanziarie di negoziazione	-3.894	1.045
- passività finanziarie valutate al fair value	41.015	-19.544
- altre passività	14.956	-23.889
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>62.098</b>	<b>37.836</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>		
- vendite di partecipazioni	7.493	
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	1.536	2.829
- vendite di attività immateriali		
- vendite di società controllate e di rami di azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>		
- acquisti di partecipazioni		-4.564
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	-6.665	-8.790
- acquisti di attività immateriali	-41.370	-4.348
- acquisti di società controllate e di rami di azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-39.006</b>	<b>-14.872</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	-19.213	-17.757
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-19.213</b>	<b>-17.757</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.879</b>	<b>5.207</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	25.687	20.480
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	3.879	5.207
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	29.566	25.687

## 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 2008</b>	Utile attribuibile*	Media ponderata azioni ordinarie*	Euro
EPS base	30.563	29.110	1,050

<b>Utile per azione 2007</b>	Utile attribuibile*	Media ponderata azioni ordinarie*	Euro
EPS base	34.522	29.110	1,186

\* (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>	2008**	2007**
Utile Esercizio	30.563	34.522
Dividendo	19.213	19.213
Pay out ratio	62,86%	55,65%

\*\* L'utile di esercizio è quello risultante dal bilancio di esercizio individuale.

*Per essere sempre in  
"linea" con la Tua banca...*

*on line  
light*



*...risparmiando tempo e denaro !*

 **BANCA  
DI IMOLA** S.p.A.

 **CASSA  
DEI RISPARMI  
DI MILANO**  
CASSA DI RISPARMIO  
DELLO SCABIA  
ED ARSIZIA

 **BANCO  
di SICILIA**  
S.p.A.

 **La Cassa**  
CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e indipendente dal 1980

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

Gruppo Autonomo di Banche Locali

Il presente pubblicitario non rappresenta né sollecita né costituisce offerta di alcun tipo. Il presente pubblicitario è riservato ai clienti del Gruppo Bancario e del Gruppo Autonomo di Banche Locali.

**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 nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'Art. 9 del D.L. 38/2005. 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 espone:

- 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 2008, suddivise in Società controllate (consolidate integralmente), Società controllate congiuntamente (consolidate con il metodo proporzionale) e Società collegate (consolidate con il metodo del patrimonio netto).

Viene esclusa dal consolidamento integrale la società Alimola S.r.l. detenuta al 100% da Banca di Imola S.p.a in quanto irrilevante e già contabilizzata 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.	81,64%	81,64%
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.	22,33%	22,33%
4. Italcredi S.p.A.	Milano	1	So.Fi.Ba.R. S.p.A.	100,00%	100,00%
5. Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A	Milano	1	So.Fi.Ba.R. S.p.A.	71,98%	71,98%
6. Banco di Lucca S.p.A.	Lucca	1	So.Fi.Ba.R. S.p.A.	55,31%	55,31%
<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) Alimola Srl detenuta dalla Banca di Imola S.p.A. al 100%;
- 2) CSE srl partecipata al 4,8% dalla Capogruppo e al 15,8% dalla Banca di Imola S.p.A., allo 0,10% del Banco di Lucca S.p.A. e allo 0,10% da Carimilo S.p.A.;
- 3) Ravenna Entrate S.p.A. partecipata al 40% da Sorit Riscossioni Italia S.p.A.

**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 migliaia 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 principi contabili internazionali (IAS/IFRS). Tali principi contabili sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati per il Bilancio annuale 2007 con l'eccezione dell'emendamento apportato allo IAS 39, "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" e di conseguenza all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative".

Le modifiche hanno riguardato le limitazioni alle riclassifiche di attività finanziarie al di fuori

della categoria “fair value rilevato a conto economico” e “attività finanziarie disponibili per la vendita”.

Le restrizioni riguardano ancora gli strumenti finanziari derivati, quelli designati al fair value a conto economico in applicazione della fair value option, i titoli azionari, le passività finanziarie. Per gli strumenti rimanenti la riclassifica è permessa sempreché gli stessi soddisfino i requisiti per l’iscrizione, propri del portafoglio di destinazione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value alla data di riclassifica che da quel momento in poi assume il significato di deemed cost dello strumento finanziario. Tutti gli utili e le perdite rilevati a conto economico fino alla data di efficacia della riclassifica non possono essere ripristinati; a patrimonio netto fino alla data di efficacia della riclassifica devono essere ammortizzati a conto economico lungo il corso della vita utile residua dell’investimento utilizzando il criterio dell’interesse effettivo.

È data la possibilità per i trasferimenti effettuati entro il 31 ottobre 2008 di individuare la data di efficacia retroattivamente fino al 1 luglio 2008.

Con riferimento alle attività finanziarie oggetto di riclassifica l’IFRS 7 emendato richiede di fornire in nota integrativa le seguenti informazioni :

- ammontare e motivi della riclassifica;
- fair value e valore contabile nell’esercizio corrente e in quelli precedenti, fino alla scadenza o vendita degli asset;
- descrizione delle circostanze eccezionali che hanno determinato la riclassifica;
- nell’esercizio di riclassifica: gli utili e le perdite rilevate sulle attività oggetto di riclassifica nell’esercizio in corso e in quello precedente;
- gli utili/perdite che sarebbero stati contabilizzati se non fosse stata effettuata la riclassifica;
- il tasso effettivo di rendimento degli asset e i flussi di cassa attesi alla data di riclassifica.

### **Riclassificazioni ammesse con l'emendamento allo IAS 39**

<i>Da</i>	<i>A</i>	<i>Tipologia di strumento finanziario</i>
FVTPL	AFS	Titoli di debito o rappresentativi di capitale
FVTPL	HTM	Titoli di debito quotati in mercati attivi
FVTPL	L&R	Titoli di debito non quotati o quotati in mercati non attivi
AFS	L&R	Titoli di debito non quotati o quotati in mercati non attivi

*FVTPL: fair value a conto economico (fair value)*

*AFS: disponibili per la vendita (fair value)*

*HTM: detenuti fino a scadenza (costo ammortizzato)*

*L&R: finanziamenti e crediti (costo ammortizzato)*

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.

## ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20

### Criteri di classificazione

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.

## 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

Lo IAS 39.58 impone di determinare a ogni data di riferimento del bilancio se vi è qualche obiettiva evidenza che un'attività finanziaria ha subito una riduzione di valore.

Il paragrafo 67 stabilisce che “quando una riduzione di Fair Value di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussistono evidenze obiettive che l'attività abbia subito una riduzione di valore, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere stornata e rilevata a conto economico anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata”.

Il paragrafo 68 precisa che “l'importo della perdita complessiva che viene stornata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico deve essere la differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il Fair Value (valore equo) corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria rilevata precedentemente nel conto economico”. Dunque l'intera riserva negativa del patrimonio netto deve essere imputata al conto economico nel caso di evidenze di Impairment.

La differenza tra il valore di iscrizione ed il valore recuperabile rappresenta una perdita di valore. Lo IAS 39 prevede che il valore recuperabile, vale a dire il valore a cui l'attività finanziaria debba essere iscritta, sia, nel caso dei strumenti finanziari classificati nel comparto AFS, il Fair Value.

Le attività finanziarie del portafoglio disponibile per la vendita sono sottoposte ad Impairment test ogni qualvolta si manifestino eventi tali da far ritenere che l'investimento abbia subito una perdita di valore. Il procedimento è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento tali da determinare l'Impairment;
- quantificazione delle perdite associabili alle situazioni di Impairment. Queste perdite si ragguagliano alla differenza negativa tra il Fair Value ed il valore di libro.

I criteri applicati dal Gruppo per identificare situazioni di Impairment del portafoglio AFS, distinguono tra titoli di debito e titoli di capitale.

L'obiettivo evidenzia che un titolo di debito abbia subito una perdita di valore è rintracciabile nella lista degli eventi di perdita riportati nello IAS 39.59, vale a dire:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente;
- una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- il sottoscrittore/acquirente per ragioni economiche o legali relative alle difficoltà finanziarie dell'emittente, estende all'emittente una concessione che il sottoscrittore/acquirente non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- sussiste la probabilità che l'emittente dichiari bancarotta o venga sottoposto ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la scomparsa di un mercato attivo di quel titolo dovuta a difficoltà finanziarie.

Nel caso di titoli obbligazionari con un "rating" si valuta il deterioramento del merito creditizio dell'emittente. Al riguardo si ritiene che un deterioramento tale da far ricadere i titoli di debito in classi di rating inferiori alla soglia "Investment grade" sia indicativo della necessità di procedere nel verificare l'esistenza di un Impairment, mentre, negli altri casi, il deterioramento del merito creditizio è invece da valutare congiuntamente con gli altri fattori disponibili.

Nel caso di titoli obbligazionari si considera la disponibilità di fonti specializzate (ad esempio indicazioni di investimento fornite da istituzioni finanziarie, rating reports, etc.) o di informazioni disponibili su "info-provider" (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell'emittente.

In assenza di tali elementi, ove possibile, si fa riferimento alla quotazione di obbligazioni similari a quella presa in esame in termini sia di caratteristiche finanziarie che di standing dell'emittente.

Con riferimento ai titoli di capitale (inclusi i fondi), è ragionevole ipotizzare che le azioni in portafoglio siano da assoggettare ad Impairment prima dei titoli obbligazionari emessi dalla stessa società emittente; pertanto, gli indicatori di svalutazione dei titoli di debito emessi da una società, ovvero la svalutazione di tali titoli di debito, sono forti indicatori dell'Impairment dei titoli di capitale della stessa società.

Inoltre, per stabilire se vi è una evidenza di Impairment per un titolo di capitale, oltre alla presenza degli eventi indicati dallo IAS 39.59, ed alle considerazioni in precedenza riportate ove applicabili, sono da considerare i due seguenti eventi (IAS 39.61):

- cambiamenti significativi con effetti avversi relativi alle tecnologie, mercati, ambiente economico o legale relativamente all'emittente, che indicano che il costo dell'investimento non può più essere recuperato;
- un significativo o prolungato declino nel Fair Value dell'investimento al di sotto del suo costo.

Più in particolare, i seguenti parametri si ritengono indicativi della necessità di procedere nel verificare l'esistenza di un Impairment:

- Fair Value del titolo inferiore del 20% rispetto al valore di carico di prima iscrizione; oppure
- Fair Value inferiore al valore di carico per un arco temporale superiore a 6 mesi.

Relativamente agli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, la necessità di rilevare un Impairment considera inoltre, singolarmente o congiuntamente, le seguenti situazioni:

- il Fair Value dell'investimento risulta significativamente inferiore al costo di acquisto o comunque è significativamente inferiore a quello di società similari dello stesso settore;

- il management della società non è considerato di adeguato standing ed in ogni caso capace di assicurare una ripresa delle quotazioni;
- si rivela la riduzione del “credit rating” dalla data dell’acquisto;
- significativo declino dei profitti, dei cash flow o nella posizione finanziaria netta dell’emittente dalla data di acquisto;
- si rileva una riduzione o interruzione della distribuzione dei dividendi;
- scompare un mercato attivo per i titoli obbligazionari emessi;
- si verificano cambiamenti del contesto normativo, economico e tecnologico dell’emittente che hanno un impatto negativo sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria dello stesso;
- esistono prospettive negative del mercato, settore o area geografica nel quale opera l’emittente.

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’evdenziamento 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.

## **ATTIVITA’ FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA – VOCE 50**

### **Criteri di classificazione**

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza (held to maturity – HTM) sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che un’entità ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza. Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito quotati che hanno suddette caratteristiche.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza. Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment). Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

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

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate 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.

## **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 debi-

to, 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 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 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 forfeitari 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 "riprese 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.

## **DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80**

### **Criteri di iscrizione**

Nelle voci dell'attivo e del passivo figurano i derivati di copertura, che alla data di riferimento presentano rispettivamente un fair value positivo e negativo. Solo gli strumenti che coinvolgono

una controparte esterna al gruppo possono essere designati strumenti di copertura. Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario.

### **Criteri di classificazione**

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di fair value, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in una impresa estera espresso in valuta.

Nel caso specifico la Cassa ha posto in essere esclusivamente coperture di tipo fair value hedge. Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura.

Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni. Si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto. La Cassa ha deciso di testare l'efficacia delle coperture utilizzando il "dollar offset method" o "ratio analysis" il quale consiste nel confrontare le variazioni di fair value della posta coperta con quello dello strumento di copertura.

Il rapporto dovrà essere compreso in valore assoluto all'interno del range 80%-125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando:

- Test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'efficacia attesa.
- Test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

### **Criteri di valutazione**

I derivati di copertura sono valutati al Fair value quindi, nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore di entrambi (voce 90 "Risultato netto delle attività di copertura") a rettifica dei rispettivi valori di carico.

### **Criteri di cancellazione**

Se le verifiche non confermano l'efficacia, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta a partire dalla data dell'ultimo test superato ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

## **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 detie-

ne 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 "Utili (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".

## **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".

## **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 (vedasi paragrafo successivo).

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.

## **OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE AZIENDALE – IMPAIRMENT TEST DEGLI AVVIAMENTI**

Ai fini del test per la verifica del valore contabile dell'avviamento occorre confrontarlo con il valore recuperabile che è dato dal maggiore tra il "fair value" e il "valore d'uso".

Il "fair value" è l'ammontare ottenibile dalla vendita di una attività in una libera transazione fra parti consapevoli e disponibili dedotti i costi della dismissione.

Il valore d'uso è il valore attuale di flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da una attività.

Il calcolo del valore d'uso comporta le seguenti operazioni:

- 1) stima dei flussi finanziari che derivano dall'uso continuativo dell'attività;
- 2) applicazione del tasso di attualizzazione appropriato a quei flussi finanziari futuri.

La stima di flussi finanziari si è basata sui più recenti Budget previsionali approvati dalle società controllate.

Il tasso di attualizzazione riflette le valutazioni coerenti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici connessi all'attività di impresa.

Nelle nostre valutazioni quando non si sono verificati impegni o transazioni di vendita di parte della stessa partecipazione in una libera transazione, si sono utilizzati i criteri del "dividend discount con excess capital" o del "free cash flow to firme" per le varie CGU (cash generating unit).

Il primo esprime il valore di una attività finanziaria come somma dei flussi di cassa distribuibili futuri attualizzati ad un determinato tasso di sconto.

Il secondo esprime l'importo netto che viene generato per l'impresa costituito da spese, tasse, e variazioni del capitale circolante netto e dagli investimenti.

Pertanto, ad esclusione di So.Fi.Ba.R. S.p.A., So.R.It. S.p.A., CSE, Alimola e Ravenna Entrate tutte consolidate senza avviamento, si è proceduto ad eseguire "impairment tests" al 31.12.2008 delle seguenti società: Banca di Imola Spa, Italcredi Spa, Consultinvest SGR Spa, Banco di Lucca Spa e Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa (Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A.).

In particolare, per le operazioni di aggregazione realizzate durante l'esercizio, se per Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A. ci si è potuti avvalere di una transazione di vendita verificatasi successivamente alla nostra acquisizione utile ai fini del test, per Banco di Lucca S.p.A. si è applicato il criterio del "dividend discount con excess capital", opportunamente supportato da "fairness opinion" redatta da primaria società esterna ed indipendente la quale ha concordato sulla ragionevolezza delle assunzioni fatte e del metodo adottato nonché sulla loro corretta e coerente applicazione.

Tale modello si adatta particolarmente ad una realtà che opera nel settore creditizio in quanto evidenzia sia la capacità della società di generare in futuro flussi di cassa per l'azionista (dividendi) sia i livelli di patrimonializzazione assorbiti dall'operatività connessa all'attività caratteristica, in coerenza con il profilo di rischio sottostante.

Lo sviluppo del metodo si è basato su budget approvati dal Consiglio di Amministrazione della Banca<sup>(1)</sup>. Ai fini della stima dei dividendi distribuibili è stato definito un livello di patrimonializzazione minimo. Prudentemente, inoltre, si è assunto l'assenza di flussi di dividendo nei primi anni e, solo al termine del periodo esplicito, la distribuzione dell'Excess Capital, secondo la formulazione del modello valutativo adottato. Il valore d'uso determinato tiene infine conto, come elemento di valore aggiuntivo, delle sinergie stimate in termini di maggiori ricavi e/o minori costi.

## **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.

---

<sup>(1)</sup> A tal proposito è opportuno sottolineare che nell'attività di impairment test condotta sulla partecipazione, al fine di cogliere pienamente le potenzialità della Banca, conformemente allo IAS 36.33 (in cui si recita che: "... nella valutazione ... un'entità deve: ... c) stimare le proiezioni dei risultati attesi per un periodo più ampio rispetto a quello coperto dai più recenti budget/previsioni tramite estrapolazione delle proiezioni fondate su budget/previsioni facendo uso per gli anni successivi di un tasso di crescita stabile o in diminuzione..."), si è ritenuto opportuno "estendere" il periodo di proiezione dei risultati attesi oltre l'orizzonte di pianificazione esplicita con la conseguenza di rendere il test sensibile alla variazione dei principali parametri valutativi.

**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.

**DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60**

Si veda voce 80 dell'attivo.

**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.

## **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 vigente. 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.

### **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.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

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 presta-

zione 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 31.12.2008 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*).

## **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.

## **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.

## ALTRE INFORMAZIONI

### **Modalità di determinazione del fair value di strumenti finanziari**

Il fair value rappresenta il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli ed indipendenti, ad una certa data di misurazione. Il fair value è il prezzo che sarebbe corrisposto in una transazione ordinaria, ovvero in una transazione che coinvolge i partecipanti al mercato che hanno la volontà di trattare, escludendo quindi transazioni di tipo forzato.

La determinazione del fair value degli strumenti finanziari è basata sul presupposto della continuità aziendale della banca, ovvero nel presupposto che la banca sarà pienamente operativa e non liquiderà o ridurrà sensibilmente la propria operatività né concluderà operazioni a condizioni sfavorevoli.

### **Attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie valutate al fair value, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Derivati di copertura**

Per tali strumenti finanziari, valorizzati in bilancio al fair value, è prevista una "fair value policy" che attribuisce la massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi (*mark to market*) e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali (*mark to model*).

### **Mark to Market**

Nel determinare il fair value, la Banca utilizza, ogni volta che sono disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenute da fonti indipendenti, in quanto considerate come la migliore evidenza di fair value. In tal caso il fair value è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione - ossia senza modifiche o ricomposizioni dello strumento stesso - desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

Un mercato è considerato attivo qualora i prezzi di quotazione riflettono le normali operazioni di mercato, sono regolarmente e prontamente disponibili tramite Borse, servizi di quotazioni, intermediari e se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato.

Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati dei titoli e dei derivati, ad eccezione del mercato della piazza di “Lussemburgo”;
- i sistemi di scambi organizzati;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione OTC (es. Bloomberg), qualora sussistano determinate condizioni basate sulla presenza di un certo numero di contributori con proposte eseguibili e caratterizzate da spread bid-ask - ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli (ask price) e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli (bid ask) - contenuti entro una determinata soglia di tolleranza.

### ***Mark to Model***

Qualora non sia applicabile una Mark to Market policy, per l’assenza di prezzi di mercato direttamente osservabili su mercati considerati attivi, è necessario fare ricorso a tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato, in base ai seguenti approcci valutativi:

1. **Comparable approach:** in tal caso il fair value dello strumento è desunto dai prezzi osservati su transazioni recenti avvenute su strumenti simili in mercati attivi, opportunamente aggiustati per tenere conto delle differenze negli strumenti e nelle condizioni di mercato;
2. **Model Valuation:** in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione o per strumenti simili, è necessario adottare un modello di valutazione; tale modello deve essere di provata affidabilità nella stima di ipotetici prezzi “operativi” e pertanto deve trovare ampio riscontro negli operatori di mercato.

In particolare:

- I titoli di debito vengono valutati in base alla metodologia dell’attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente corretti per tenere conto del rischio emittente;
- I contratti derivati sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (rischio tasso, volatilità, rischio cambio, rischio prezzo, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione.

Sulla base della “fair value policy” sopra descritta ne deriva una triplice gerarchia di fair value, basata sull’osservabilità dei parametri di mercato:

#### ***1. Quotazioni desunte da mercati attivi (Livello 1)***

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

#### ***2. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili (Livello 2)***

La valutazione dello strumento finanziario non è basata sul prezzo di mercato dello strumento finanziario oggetto di valutazione, bensì su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – tra i quali spread creditizi e di liquidità - sono desunti da dati osservabili di mercato. Tale livello implica contenuti elementi di discrezionalità nella valutazione, in quanto tutti i parametri utilizzati risultano attinti dal mercato (per lo stesso titolo e per titoli similari) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi.

#### ***3. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (Livello 3)***

La determinazione del fair value fa ricorso a tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su input significativi non desumibili dal mercato e comporta, pertanto, stime ed assunzioni da parte del management.

## **Passività finanziarie valutate al fair value e determinazione del proprio merito creditizio**

Tra le “Passività finanziarie valutate al fair value” figurano le passività emesse dalla banca, per i quali è stata adottata la “Fair Value Option”. In particolare, il perimetro della Fair Value Option riguarda le seguenti tipologie di emissioni:

- prestiti obbligazionari a tasso fisso plain vanilla;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a componenti di equity (titoli o indici) o di tassi di cambio;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a strutture di tasso di interesse, a tassi di inflazione o indici assimilabili.

In tali casi, l’adozione della Fair Value Option consente di superare il mismatching contabile che diversamente ne sarebbe conseguito, valutando l’emissione obbligazionaria al costo ammortizzato ed il relativo derivato collegato al fair value.

La scelta del Gruppo della Fair Value Option, in alternativa all’Hedge Accounting, è motivata dall’esigenza di semplificare il processo amministrativo contabile delle coperture.

A differenza dell’Hedge Accounting, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di fair value attribuibili al rischio coperto, la Fair Value Option comporta la rilevazione di tutte le variazioni di fair value, indipendentemente dal fattore di rischio che le ha generate, incluso il rischio creditizio dell’emittente.

Per tali emissioni obbligazionarie, la fair value policy della Banca prevede che la determinazione del fair value sia effettuata mediante una tecnica di valutazione basata sul modello di attualizzazione dei flussi di cassa.

## **Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

Per gli altri strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo ammortizzato e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche o clientela, tra i titoli in circolazione, o tra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza, si è determinato un fair value ai fini di informativa nella Nota Integrativa. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine deteriorati (sofferenze e incagli), il fair value viene determinato attualizzando, in base ad un tasso di mercato privo di rischio, i flussi contrattuali, al netto delle previsioni di perdita. Per gli impieghi a medio-lungo termine performing, il fair value è determinato secondo un approccio basato sull’avversione al rischio: l’attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese, viene effettuata sulla base di un tasso di mercato risk-free, maggiorato di una componente ritenuta espressiva dell’avversità al rischio, al fine di tenere conto di ulteriori fattori rispetto alla perdita attesa;
- per le attività e le passività a vista o con scadenza nel breve periodo o indeterminata, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del fair value;
- per i prestiti obbligazionari valutati in bilancio al costo ammortizzato la valutazione viene effettuata attraverso l’attualizzazione dei flussi di cassa del titolo;
- per i titoli di debito classificati nel portafoglio delle “Attività finanziarie detenute sino a scadenza” o dei “Crediti verso banche o clientela”, anche a seguito di riclassifica di portafogli, il fair value è stato determinato attraverso l’utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l’utilizzo di modelli valutativi, come descritto in precedenza per le attività e le passività finanziarie iscritte in bilancio al fair value.

**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>	2008	2007
a) Cassa	29.566	29.566	25.687
b) Depositi liberi presso Banche Centrali			
<b>Totale</b>	<b>29.566</b>	<b>29.566</b>	<b>25.687</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>		2008	2007
	<i>Quotati</i>	<i>Non quotati</i>		
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>140.632</b>	<b>134.817</b>	<b>275.449</b>	<b>341.077</b>
1. Titoli di Debito	69.289	38.765	108.054	48.495
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito	69.289	38.765	108.054	48.495
2. Titoli di Capitale				
3. Quote di O.I.C.R.		2.487	2.487	2.880
4. Finanziamenti				
4.1 Pronti contro termine attivi				
4.2 Altri				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate	71.343	93.565	164.908	289.702
<b>Totale A</b>	<b>140.632</b>	<b>134.817</b>	<b>275.449</b>	<b>341.077</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>		5.647	5.647	1.411
1. Derivati Finanziari		5.647	5.647	1.411
1.1 di negoziazione		2.023	2.023	1.097
1.2 connessi con la fair value option		3.475	3.475	102
1.3 altri		149	149	212
2. Derivati creditizi				
2.1 di negoziazione				
2.2 connessi con la fair value option				
2.3 altri				
<b>Totale B</b>		<b>5.647</b>	<b>5.647</b>	<b>1.411</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>140.632</b>	<b>140.464</b>	<b>281.096</b>	<b>342.488</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>	2008	2007
<b>A. Attività per cassa</b>			
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>108.054</b>	<b>108.054</b>	<b>48.495</b>
a) Governi e Banche Centrali	55.639	55.639	20.362
b) Altri enti pubblici	420	420	49
c) Banche	51.492	51.492	23.467
d) Altri emittenti	503	503	4.617
<b>2. Titoli di Capitale</b>			
a) Banche			
b) Altri Emittenti			
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie			
- altri			
<b>3. Quote di OICR</b>	<b>2.487</b>	<b>2.487</b>	<b>2.880</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>164.908</b>	<b>164.908</b>	<b>289.702</b>
a) Governi e Banche Centrali	44.905	44.905	107.293
b) Altri enti pubblici	237	237	744
c) Banche	117.249	117.249	164.540
d) Altri emittenti	2.517	2.517	17.125
<b>Totale A</b>	<b>275.449</b>	<b>275.449</b>	<b>341.077</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>	<b>5.647</b>	<b>5.647</b>	<b>1.411</b>
a) Banche	3.938	3.938	920
b) Clientela	1.709	1.709	491
<b>Totale B</b>	<b>5.647</b>	<b>5.647</b>	<b>1.411</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>281.096</b>	<b>281.096</b>	<b>342.488</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	2008	2007
<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>							
	<b>4.881</b>	<b>397</b>	<b>362</b>		<b>7</b>	<b>5.647</b>	<b>1.411</b>
• con scambio di capitale		397				397	282
- opzioni acquistate							282
- altri derivati		397				397	
• senza scambio di capitale	4.881		362		7	5.250	1.129
- opzioni acquistate	37		362		7	406	73
- altri derivati	4.844					4.844	1.056
<b>2. Derivati creditizi:</b>							
• con scambio di capitale							
• senza scambio di capitale							
<b>Totale B</b>	<b>4.881</b>	<b>397</b>	<b>362</b>		<b>7</b>	<b>5.647</b>	<b>1.411</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>4.881</b>	<b>397</b>	<b>362</b>		<b>7</b>	<b>5.647</b>	<b>1.411</b>

I derivati finanziari non quotati su tassi di interesse si riferiscono ai valori positivi di:

- Interest rate swap con controparti Banche, debitamente valutate, e collegati economicamente a prestiti obbligazionari emessi dalle Banche e valutati al fair value (fair value option);
- Interest rate swap, cap, collar di negoziazione con clientela e banche.

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.

## 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 2008</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>48.495</b>		<b>2.880</b>	<b>51.375</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>703.751</b>	<b>1.598</b>	<b>600</b>	<b>705.949</b>
B1. Acquisti	680.201	920	600	681.721
B2. Variazioni positive di fair value	701			701
B3. Altre variazioni	22.849	678		23.527
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-644.192</b>	<b>-1.598</b>	<b>-993</b>	<b>-646.783</b>
C1. Vendite	-401.320	-1.595		-402.915
C2. Rimborsi	-211.748			-211.748
C3. Variazioni negative di fair value	-2.071		-993	-3.064
C4. Altre variazioni	-29.053	-3		-29.056
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>108.054</b>		<b>2.487</b>	<b>110.541</b>

A seguito dell'emendamento apportato allo Ias 39 (Commissione Europea in data 15 ottobre 2008) che ha consentito, al verificarsi di circostanze eccezionali, la riclassificazione di attività finanziarie in altri comparti, nella consapevolezza che lo stesso I.A.S.B. ha esplicitamente qualificato come rara circostanza la situazione dei mercati di fine esercizio 2008, sono stati trasferiti i seguenti titoli Senior:

- Lehman Brothers Treasury, scadenza 4 agosto 2014, nominali 3.688 mila euro nel comparto Crediti;
- Lehman Brothers Holding, scadenza 28 luglio 2014, nominali 5.516 mila euro nel comparto Crediti;
- Lehman Brothers Holding C, scadenza 19 maggio 2016, nominali 7.000 euro nel comparto HTM (titoli detenuti fino a scadenza).

Le operazioni hanno avuto effetto dal 1 luglio 2008 ed hanno generato un impatto negativo a conto economico (voce 80) pari a 1.006 mila euro (C.3).

- B.E.I., scadenza 24 marzo 2020, nominali 3.000 mila euro nel comparto A.F.S.; questa operazione ha invece avuto effetto dal 21 ottobre 2008 generando un impatto negativo a conto economico (voce 80) pari a 204 mila euro (C.3).

**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>		2008		2007	
	<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>52.210</b>	<b>94.474</b>	<b>52.210</b>	<b>94.474</b>	<b>9.817</b>	<b>44.790</b>
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	52.210	94.474	52.210	94.474	9.817	44.790
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>41.315</b>	<b>37.549</b>	<b>41.315</b>	<b>37.549</b>	<b>69.635</b>	<b>37.585</b>
2.1 Valutati al fair value	41.315		41.315		69.635	
2.2 Valutati al costo		37.549		37.549		37.585
<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>	88.805	92.371	88.805	92.371	30.185	69.877
<b>Totale</b>	<b>182.330</b>	<b>224.394</b>	<b>182.330</b>	<b>224.394</b>	<b>109.637</b>	<b>152.252</b>

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

I titoli di capitale non quotati sono costituiti da partecipazioni minoritarie valutate al costo ed elencate nell'allegato al bilancio.

La valutazione al fair value non è fornita in quanto non attendibile.

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

Voci/Valori	<i>Gruppo Bancario</i>	2008	2007
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>146.684</b>	<b>146.684</b>	<b>54.607</b>
a) Governi e Banche Centrali	34.035	34.035	9.717
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	55.793	55.793	5.130
d) Altri emittenti	56.856	56.856	39.760
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>78.864</b>	<b>78.864</b>	<b>107.220</b>
a) Banche	58.955	58.955	88.613
b) Altri emittenti:	19.909	19.909	18.607
- imprese di assicurazione	8.000	8.000	1.770
- società finanziarie	4.051	4.051	3.967
- imprese non finanziarie	3.238	3.238	12.870
- altri	4.620	4.620	
<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>181.176</b>	<b>181.176</b>	<b>100.062</b>
a) Governi e Banche Centrali	65.117	65.117	30.185
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	97.390	97.390	35.758
d) Altri soggetti	18.669	18.669	34.119
<b>Totale</b>	<b>406.724</b>	<b>406.724</b>	<b>261.889</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 2008</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>54.607</b>	<b>107.220</b>		<b>161.827</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>170.666</b>	<b>13.966</b>		<b>184.632</b>
B1. Acquisti	152.337	13.761		166.098
B2. Variazioni positive di FV	2.412			2.412
B3. Riprese di valore				
- imputate al conto economico				
- imputate al patrimonio netto				
B4. Trasferimenti da altri portafogli	2.559			2.559
B5. Altre variazioni	13.358	205		13.563
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-78.589</b>	<b>-42.322</b>		<b>-120.911</b>
C1. Vendite	-59.773	-14		-59.787
C2. Rimborsi				
C3. Variazioni negative di FV	-1.531	-41.745		-43.276
C4. Svalutazioni da deterioramento	-1.155			-1.155
- imputate al conto economico	-1.155			-1.155
- imputate al patrimonio netto				
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-7.008	-441		-7.449
C6. Altre variazioni	-9.122	-122		-9.244
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>146.684</b>	<b>78.864</b>		<b>225.548</b>

**Titoli di debito:** le altre variazioni in aumento comprendono la capitalizzazione degli interessi di polizze assicurative, i ratei di competenza, gli utili da negoziazione; le altre variazioni in diminuzione comprendono le perdite da negoziazione e lo storno dei ratei dell'esercizio precedente.

Il trasferimento da altri portafogli (B4) si riferisce al titolo B.E.I., scadenza 24 marzo 2020, già commentato nella sezione 2.4. In sede di bilancio, la valutazione al fair value di questo titolo, ha comportato la rilevazione di plusvalenze a patrimonio, al lordo dell'effetto fiscale (anziché a conto economico – B2), per 121 mila euro; il trasferimento ad altri portafogli (voce C5) concerne i seguenti titoli senior:

- Lehman Brothers Holding, scadenza 19 maggio 2016, nominali 5.000 mila euro nel comparto Held to maturity;
- Lehman Brothers Holding, scadenza 28 luglio 2014, nominali 3.200 mila euro nel comparto Crediti.

In sede di riclassifica (1 luglio 2008), così come consentito dall'emendamento allo Ias 39, sono state rilevate minusvalenze a patrimonio netto pari a 1.155 mila euro; in chiusura di bilancio, stante la situazione di default del gruppo Lehman Brothers, la svalutazione è stata rimossa da patrimonio e contabilizzata a conto economico.

**Titoli di capitale:** le variazioni negative di FV riguardano le partecipazioni azionarie quotate in Generali Assicurazioni, Intesa Sanpaolo e Allenaza Assicurazioni. Tali minusvalenze sono collegate alla situazione attuale di crisi dei mercati finanziari che, seppur protrattasi nell'arco di questi mesi, non ha portato, per le suddette società, a rilevare condizioni di default né a ritenere probabile il ricorso a procedure concorsuali; non si sono ravvisate inoltre significative difficoltà finanziarie, né violazioni di accordi contrattuali da parte delle società mentre i mercati, seppur nelle difficoltà oggettive nelle quali si trovano, sono sicuramente rimasti "attivi" per i suddetti titoli. Si fa notare inoltre che le loro performance rispetto a quelle del settore di riferimento hanno avuto un andamento migliore.

Non si è rilevata quindi la necessità di effettuare una svalutazione da impairment.

**SEZIONE 5 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50**
**5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/ componenti del gruppo	Gruppo Bancario		2008		2007	
	Val. di Bilancio	Fair Value	V.B.	F.V.	V.B.	F.V.
<b>1. Titoli di debito</b>						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
<b>2. Finanziamenti</b>						
<b>3. Attività deteriorate</b>	1.399	1.399	1.399	1.399		
<b>4. Attività cedute non cancellate</b>						
<b>Totale</b>	<b>1.399</b>	<b>1.399</b>	<b>1.399</b>	<b>1.399</b>		

L'unico titolo senior del comparto (Lehman Brothers Holding, scadenza 19 maggio 2016, nominali 12.000 euro) è stato trasferito in parte dalla categoria T.R.A. (vedi sez. 2.4) in parte dalla categoria A.F.S. (vedi sezioni 4.5), con decorrenza 1 luglio 2008.

La situazione di default del gruppo Lehman ha portato ad una svalutazione, previo processo di impairment, per euro 8.316 mila che, sommati alla riserva negativa rimossa da patrimonio netto per il titolo proveniente dal portafoglio A.F.S. pari a 901 mila euro, porta ad una minusvalenza complessiva a conto economico di 9.217 mila euro.

Il valore recuperabile è stato stimato pari a 15; opportunamente attualizzato (tasso Irs a 7 anni del 3,457%) risulta iscritto al 31 dicembre 2008 a 11,64. Il trasferimento da un portafoglio valutato al fair value ad un altro valutato al costo ammortizzato non ha quindi generato, trattandosi di un titolo deteriorato, alcuna differenza nell'ammontare delle minusvalenze contabilizzate a conto economico.

**5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti**

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo Bancario		2008	2007
<b>1. Titoli di debito</b>				
a) Governi e Banche Centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri emittenti				
<b>2. Finanziamenti</b>				
a) Governi e Banche Centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>3. Attività deteriorate</b>		1.399	1.399	
a) Governi e Banche Centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti		1.399	1.399	
<b>4. Attività cedute non cancellate</b>				
a) Governi e Banche Centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>Totale</b>		<b>1.399</b>	<b>1.399</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	2008	2007
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>42.894</b>	<b>2.354</b>
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	42.894	2.354
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>188.096</b>	<b>209.365</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	31.010	51.480
2. Depositi vincolati	102.363	38.516
3. Altri finanziamenti	54.723	119.369
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	54.723	119.369
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>230.990</b>	<b>211.719</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>230.990</b>	<b>211.719</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**
**7.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Tipologia operazione/Valori	2008	2007
1. Conti correnti	1.082.269	957.506
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui	1.884.270	1.560.776
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	107.305	58.566
5. Locazione finanziaria		
6. Factoring		63
7. Altre operazioni	873.594	819.365
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate	61.137	55.430
10. Attività cedute non cancellate		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>3.968.575</b>	<b>3.451.706</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>4.242.636</b>	<b>3.622.645</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).

Come già commentato nelle sezioni 2.4 e 4.5, nel comparto sono stati trasferiti con decorrenza 1 luglio 2008 i seguenti titoli Senior non quotati:

- Lehman Brothers Treasury, scad. 4 agosto 2014, nominali 3.688 mila euro dal comparto Negoziiazione;
- Lehman Brothers Holding, scad. 28 luglio 2014, nominali 5.516 mila euro dal comparto Negoziiazione e nominali 3.200 mila euro dal comparto A.F.S.

Anche in questo caso, così come per il titolo appostato nel portafoglio Held to Maturity, la situazione di default del gruppo Lehman ha portato ad una svalutazione, previo processo di impairment, per euro 10.757 mila di cui:

- euro 254 mila relativi alla riserva negativa rimossa da patrimonio netto per i titoli in precedenza riclassificati in A.F.S.;
- euro 305 mila relativi alle minusvalenze maturate al 1 luglio 2008 sui titoli rivenienti dal portafoglio di negoziazione (vedi sezione 2.4);
- euro 10.198 mila euro a seguito della definizione del processo di impairment.

Il valore recuperabile è stato stimato pari a 20 per il titolo con scadenza 4 agosto 2014 (in quanto trattasi di zero coupon) e pari a 15 per quello con scadenza 28 luglio 2014; opportunamente attualizzati (tasso Irs a 6 anni del 3,349%) risultano rispettivamente iscritti a 16,59 e 12,45.

Anche in questo caso, come per la riclassifica di cui alla sez. 5, il trasferimento da un portafoglio valutato al fair value ad un altro valutato al costo ammortizzato, non ha generato, trattandosi di un titolo deteriorato, alcuna differenza sull'ammontare delle minusvalenze contabilizzate a conto economico.

**7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti**
**7.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Tipologia operazione/Valori	2008	2007
<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>3.907.438</b>	<b>3.396.276</b>
a) Governi		
b) Altri enti pubblici	16.576	23.735
c) Altri soggetti	3.890.862	3.372.541
- imprese non finanziarie	2.784.993	2.416.207
- imprese finanziarie	150.985	197.184
- assicurazioni		
- altri	954.884	759.150
<b>3. Attività deteriorate:</b>	<b>61.137</b>	<b>55.430</b>
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri soggetti	61.137	55.430
- imprese non finanziarie	41.385	43.452
- imprese finanziarie	1.978	71
- assicurazioni		
- altri	17.774	11.907
<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>3.968.575</b>	<b>3.451.706</b>

**SEZIONE 8 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80**
**8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti**
**8.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi Interesse	Valute e Oro	Titoli di Capitale	Crediti	Altro	2008
<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						
- 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 B</b>	<b>1.010</b>					<b>1.010</b>
<b>Totale (A+B) 2008</b>	<b>1.010</b>					<b>1.010</b>
<b>Totale 2007</b>						

Il portafoglio dei “contratti derivati di copertura” accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla banca, nello specifico Interest Rate Swap, con lo scopo di annullare o ridurre i rischi di mercato ai quali sono esposte le posizioni passive oggetto della protezione. In base alle regole dell’*hedge accounting* tali posizioni sono valutate anch’esse al fair value con contropartita a conto economico.

**8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti per tipologia di copertura**
**8.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Operazioni/ tipo di copertura	Fair Value					Flussi Finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più Rischi			
1. Att. finanz. disp. per la vendita								
2. Crediti								
3. Att. finanz. detenute sino a scad.								
4. Portafoglio								
5. Investimenti esteri								
<b>Totale Attività</b>								
1. Passività Finanziarie								1.010
2. Portafoglio.								
<b>Totale Passività</b>								<b>1.010</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. C.S.E. Centro Servizi Elettronici S.c.a r.l.	Bologna	8	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.a.	4,80%	4,80%
			Banco di Lucca S.p.a.	0,10%	0,10%
			Cassa di Risparmio di Milano e della Lombardia S.p.a.	0,10%	0,10%
			Banca di Imola S.p.a.	15,80%	15,80%
3. Ravenna Entrate S.p.a.	Ravenna	8	So.R.It. S.p.a.	40,00%	40,00%
4. Consultinvest Investimenti S.p.a.	Modena	8	Consultinvest Asset Management SGR S.p.a.	21,00%	21,00%

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 consolidato	Fair Value
<b>A. Imprese valutate al patrimonio netto</b>						
<b>A.2 Sottoposte ad influenza notevole</b>						
1. Alimola S.r.l.	327	1.058	(93)	(26)		
2. C.S.E. Centro Servizi Elettronici S.c.a r.l. <sup>a</sup>	113.234	112.519	14.414	75.964	11.612	
3. Ravenna Entrate S.p.a.	15.962	2.182	5	548	667	
4. Consultinvest Investimenti Sim S.p.a. <sup>b</sup>	10.688	4.895	-749	7.441	1.118	

Il fair value non viene fornito in quanto le società non sono quotate e la sua determinazione sarebbe difficoltosa e poco significativa.

<sup>a</sup>) I dati del CSE e di Consultinvest Investimenti Sim S.p.a. sono relativi al 31.12.2007.

<sup>b</sup>) La Consultinvest Investimenti SIM S.p.a. è partecipata al 21% da Consultinvest Asset Management SGR S.p.a.

## 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	2008	2007
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>20.889</b>	<b>16.112</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.893</b>	<b>6.025</b>
B.1 Acquisti		3.899
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni	1.874	2.126
B.4 Altre variazioni	19	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>9.386</b>	<b>1.248</b>
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore	68	1.181
C.3 Altre variazioni	9.318	67
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>13.396</b>	<b>20.889</b>
<b>E. Rivalutazioni Totali</b>	<b>5.909</b>	<b>4.035</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>1.424</b>	<b>1.356</b>

La diminuzione deriva dal passaggio di Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A. a società controllata, dalla liquidazione dell'Infortunistica Romagnola S.r.l. e dalla totale svalutazione dell'Alimola S.r.l.

**SEZIONE 12 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 120**
**12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	<i>Gruppo Bancario</i>	2008	2007
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>			
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>75.113</b>	<b>75.113</b>	<b>74.480</b>
a) terreni	15.062	15.062	15.069
b) fabbricati	49.981	49.981	50.487
c) mobili	2.592	2.592	2.085
d) impianti elettronici	537	537	746
e) altre	6.941	6.941	6.093
<b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>10.269</b>	<b>10.269</b>	<b>10.488</b>
a) terreni	1.443	1.443	1.443
b) fabbricati	8.822	8.822	9.009
c) mobili	4	4	36
d) impianti elettronici			
e) altre			
<b>Totale A</b>	<b>85.382</b>	<b>85.382</b>	<b>84.967</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>			
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>18.404</b>	<b>18.404</b>	<b>18.414</b>
a) terreni	4.067	4.067	4.065
b) fabbricati	14.337	14.337	14.349
<b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>753</b>	<b>753</b>	<b>767</b>
a) terreni	103	103	103
b) fabbricati	650	650	664
<b>Totale B</b>	<b>19.157</b>	<b>19.157</b>	<b>19.181</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>104.539</b>	<b>104.539</b>	<b>104.149</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>2008</i>
<b>A. Esistenze iniziali 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>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		-23.849	-10.248	-7.828	-21.347	-63.272
A.2 Esistenze iniziali nette	16.512	59.496	2.121	746	6.092	84.967
<b>B. Aumenti</b>	<b>50</b>	<b>1.041</b>	<b>1.348</b>	<b>608</b>	<b>3.082</b>	<b>6.129</b>
B.1 Acquisti	39	771	819	310	2.079	4.018
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
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	11	270	529	298	1.003	2.111
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-57</b>	<b>-1.734</b>	<b>-873</b>	<b>-817</b>	<b>-2.233</b>	<b>-5.714</b>
C.1 Vendite	-57	-69	-170	-390	-589	-1.275
C.2 Ammortamenti		-1.665	-703	-427	-1.643	-4.438
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					-1	-1
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>16.505</b>	<b>58.803</b>	<b>2.596</b>	<b>537</b>	<b>6.941</b>	<b>85.382</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		25.509	11.011	5.681	22.530	64.731
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>16.505</b>	<b>84.312</b>	<b>13.607</b>	<b>6.218</b>	<b>29.471</b>	<b>150.113</b>
E. Valutazione al costo	16.505	58.803	2.596	537	6.941	85.382

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

	<i>Gruppo Bancario</i>		<i>2008</i>	
	<i>Terreni</i>	<i>Fabbric.</i>	<i>Terreni</i>	<i>Fabbric.</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>4.168</b>	<b>15.013</b>	<b>4.168</b>	<b>15.013</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>92</b>	<b>454</b>	<b>92</b>	<b>454</b>
B.1 Acquisti	92	430	92	430
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				
B.7 Altre variazioni		24		24
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-90</b>	<b>-480</b>	<b>-90</b>	<b>-480</b>
C.1 Vendite	-80	-180	-80	-180
C.2 Ammortamenti		-300		-300
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		-10		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>4.170</b>	<b>14.987</b>	<b>4.170</b>	<b>14.987</b>
E. Valutazione al fair value	4.371	13.961	4.371	13.961

**SEZIONE 13 – ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 130**
**13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

<i>Attività/Valori</i>	<i>Gruppo Bancario</i>		<i>2008</i>		<i>2007</i>	
	<i>Dur. Limit.</i>	<i>Dur. Illimit.</i>	<i>Dur. Limit.</i>	<i>Dur. Illimit.</i>	<i>Dur. Limit.</i>	<i>Dur. Illimit.</i>
<b>A.1 Avviamento</b>		<b>92.431</b>		<b>92.431</b>		<b>51.234</b>
A.1.1 di pertinenza del gruppo		90.387		90.387		48.527
A.1.2 di pertinenza dei terzi		2.044		2.044		2.707
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>315</b>		<b>315</b>		<b>458</b>	
A.2.1 Attività valutate al costo:						
a) Attività immateriali generate internamente						
b) Altre attività		315		315		458
A.2.2 Attività valutate al fair value:						
a) Attività immateriali generate internamente						
b) Altre attività						
<b>Totale</b>	<b>315</b>	<b>92.431</b>	<b>315</b>	<b>92.431</b>	<b>458</b>	<b>51.234</b>

Il maggior avviamento deriva dall'acquisizione del controllo nel Banco di Lucca S.p.A. e in Carimilo S.p.A.

**13.2 Attività immateriali: variazioni annue**
**13.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

	Avviamento	Altre attività immat. generate internamente		Altre attività immat. altre		2008
		Lim.	Illim.	Lim.	Illim.	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>51.234</b>			<b>880</b>		<b>52.114</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				-422		- 422
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>51.234</b>			<b>458</b>		<b>51.692</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>41.629</b>			<b>173</b>		<b>41.802</b>
B.1 Acquisti	41.629			173		41.802
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						
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-432</b>			<b>-316</b>		<b>-748</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti				-316		-316
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto						
+ conto economico	-432					-432
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasn. alle att. non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>92.431</b>			<b>315</b>		<b>92.746</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	432			-738		-306
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>92.863</b>			<b>-423</b>		<b>92.440</b>
F. Valutazione al costo				315		315

Legenda:

Lim.: a durata limitata

Illim.: a durata illimitata

Le svalutazioni si riferiscono alle rettifiche apportate in seguito a impairment test all'avviamento di Banco di Lucca (319 mila euro) e all'avviamento di Consultinvest S.I.M. S.p.A. (113 mila euro).

## **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 2.374 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 1.348 mila euro;
- altre passività per 340 mila euro;
- spese di rappresentanza per 64 mila euro;
- rettifiche di valore su crediti ex art. 106 comma 3 del T.U.I.R. per 3.189 mila euro;
- avviamento per 628 mila euro.
- perdite fiscali per 2.169 mila euro.
- imposte prepagate su plusvalenze infragruppo per 2.359 mila euro.
- altre pari a 103 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 di cui, 495 mila euro su titoli obbligazionari e 82 mila euro su titoli azionari.

### **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 86 mila euro;
- storno ammortamento terreni, rivalutazione di immobili e terreni in sede di FTA e altre rivalutazioni effettuate in passato per 16.529 mila euro;
- delta fair value crediti in sede di consolidamento Banco di Lucca SpA per 1.632 mila euro;
- disallineamenti fiscali su partecipazioni per 266 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 340 mila euro;
- altre pari a 57 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 di cui, 779 mila euro su titoli obbligazionari e 36 mila euro su titoli azionari.

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

	Gruppo bancario	Imprese Assicurative	Altre Imprese	2008	2007
<b>Saldo iniziale</b>	10.405			10.405	8.617
Variazioni dovute al mutamento dei criteri contabili					
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>10.405</b>			<b>10.405</b>	<b>8.617</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>9.6151</b>			<b>9.6615</b>	<b>5.769</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	9.615			9.615	5.769
2.3 Altri aumenti					
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>7.445</b>			<b>7.445</b>	<b>3.981</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	7.445			7.445	3.159
a) rigiri	7.445			7.445	3.159
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità					
c) mutamento di criteri contabili					
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali					
3.3 Altre diminuzioni					
<b>4. Importo finale</b>	<b>12.575</b>			<b>12.575</b>	<b>10.405</b>

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

	Gruppo bancario	Imprese Assicurative	Altre Imprese	2008	2007
<b>Saldo iniziale</b>	27.768			27.768	30.926
Variazioni dovute al mutamento dei criteri contabili					
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>27.768</b>			<b>27.768</b>	<b>30.926</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.838</b>			<b>1.838</b>	<b>2.905</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	1.838			1.838	2.905
2.3 Altri aumenti					
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>10.722</b>			<b>10.722</b>	<b>6.063</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	5.066			5.066	1.282
a) rigiri	5.066			5.066	1.282
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità					
c) dovute al mutamento di criteri contabili					
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali					4.781
3.3 Altre diminuzioni	5.656			5.656	
<b>4. Importo finale</b>	<b>18.884</b>			<b>18.884</b>	<b>27.768</b>

L'importo di cui al punto 3.3 si riferisce alle riduzioni conseguenti all'opzione per il pagamento delle imposta sostitutiva dell'Ires e dell'Irap di cui all'art.1 comma 48 della Legge 24 dicembre 2007, n. 244, che consente di recuperare a tassazione le eccedenze dedotte nei precedenti esercizi per effetto dell'art. 109 comma 4 lett. b) del T.U.I.R., nello specifico trattasi delle eccedenze relative agli accantonamenti/svalutazioni sui crediti ex art. 106 comma 3 del T.U.I.R. dedotte nel quadro E/C del modello Unico.

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

	Gruppo bancario	Imprese Assicurative	Altre Imprese	2008	2007
<b>Saldo iniziale</b>	425			425	8
Variazioni dovute al mutamento dei criteri contabili					
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>425</b>			<b>425</b>	<b>8</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>579</b>			<b>579</b>	<b>420</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	579			579	420
2.3 Altri aumenti					
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>427</b>			<b>427</b>	<b>3</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	427			427	3
a) rigiri	427			427	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>577</b>			<b>577</b>	<b>425</b>

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

	Gruppo bancario	Imprese Assicurative	Altre Imprese	2008	2007
<b>Saldo iniziale</b>	688			688	911
Variazioni dovute al mutamento dei criteri contabili					
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>688</b>			<b>688</b>	<b>911</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>697</b>			<b>697</b>	<b>446</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	697			697	446
2.3 Altri aumenti					
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>570</b>			<b>570</b>	<b>669</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	570			570	
a) rigiri	570			570	
b) dovute al mutamento di criteri contabili					
c) altre					
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali					669
3.3 Altre diminuzioni					
<b>4. Importo finale</b>	<b>815</b>			<b>815</b>	<b>688</b>

**SEZIONE 16 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160**  
**16.1 Altre attività: composizione**

	2008	2007
Importi da regolare in stanza	19.593	24.415
Assegni in lavorazione	10.644	12.231
Prelievi Bancomat in lavorazione	1.157	1.926
Debitori diversi in lavorazione	13.295	14.965
Servizio di riscossione	10.290	27.854
Migliorie su beni di terzi	4.412	4.093
Ratei e Risconti non riconducibili a voce propria	5.421	6.565
Altre	25.600	12.846
<b>Totale</b>	<b>90.412</b>	<b>104.895</b>

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

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario	2008	2007
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>			
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>140.635</b>	<b>140.635</b>	<b>324.403</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	106.242	106.242	188.890
2.2 Depositi vincolati	15.301	15.301	110.779
2.3 Finanziamenti			
2.3.1 locazione finanziaria	6.589	6.589	5.454
2.3.2 altri	12.503	12.503	17.240
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>140.635</b>	<b>140.635</b>	<b>322.363</b>
<b>Fair value</b>	<b>140.635</b>	<b>140.635</b>	<b>322.363</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**

	Gruppo bancario	2007	2006
<b>Debiti verso Banche per locazione finanziaria</b>	6.589	6.589	5.454

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**

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario	2008	2007
1. Conti correnti e depositi liberi	2.003.129	2.003.129	1.587.097
2. Depositi vincolati	68	68	
3. Fondi di terzi in amministrazione			
4. Finanziamenti			
4.1 locazione finanziaria	1.793	1.793	2.043
4.2 altri			
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio			
6.1 pronti contro termine passivi	356.253	356.253	386.906
6.2 altre			
7. Altri debiti	13.857	13.857	15.398
<b>Totale</b>	<b>2.375.100</b>	<b>2.375.100</b>	<b>1.991.444</b>
<b>Fair value</b>	<b>2.367.483</b>	<b>2.367.483</b>	<b>1.991.537</b>

**2.5 Debiti per locazione finanziaria**

	Gruppo bancario	2008	2007
<b>Debiti verso Banche per locazione finanziaria</b>	1.793	1.793	2.043

Sono relativi al debito residuo maturato su un immobile acquisito in leasing.

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

Tipologia titoli/ Componenti del Gruppo	Gruppo bancario		2008		2007	
	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>1.686.177</b>	<b>1.686.888</b>	<b>1.686.177</b>	<b>1.686.888</b>	1.258.090	1.253.629
1. Obbligazioni	1.613.160	1.613.724	1.613.160	1.613.724	1.200.175	1.195.819
1.1 strutturate						
1.2 altre	1.613.160	1.613.724	<b>1.613.160</b>	<b>1.613.724</b>	1.200.175	1.195.819
2. Altri titoli	73.017	73.164	73.017	73.164	57.914	57.810
2.1 strutturati						
2.2 altri	73.017	73.164	<b>73.017</b>	<b>73.164</b>	57.914	57.810
<b>Totale</b>	<b>1.686.177</b>	<b>1.686.888</b>	<b>1.686.177</b>	<b>1.686.888</b>	<b>1.258.089</b>	<b>1.253.629</b>

**Legenda**

VB = valore di bilancio

FV = fair value

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

	Gruppo bancario	2008	2007
<b>Titoli in circolazione - Titoli subordinati</b>	154.706	154.706	30.081

Si elencano di seguito i prestiti obbligazionari subordinati emessi (computabili nel patrimonio di vigilanza):

- 1° emesso dalla Capogruppo in data 16/12/2003 con scadenza il 16/12/2010, a tasso variabile, cedola semestrale, ancorato alla media Euribor 6 mesi + 0,10, valore nominale 30 milioni (computato nel patrimonio di vigilanza per 2/5);
- 2° emesso in data 30/6/2008 con scadenza 30/06/2015, tasso variabile, cedola semestrale ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,20, valore nominale 70 milioni emesso dalla Capogruppo e per 30 milioni dalla Banca di Imola S.p.A.;
- 3° emesso in data 27/11/2008 con scadenza 27/11/2015, tasso variabile, cedola semestrale ancorato all'Euribor 6 mesi + 0,15, alla data di riferimento è stato emesso per un valore nominale di 16,2 milioni dalla Capogruppo e per 8,3 milioni dalla Banca di Imola S.p.A.

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

Tipologia titoli/ Componenti del Gruppo	Gruppo bancario			2008			2007		
	VN	FV		VN	FV		VN	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		2.454			2.454			6.324	
1.1 Di negoziazione		1.563			1.563			2.337	
1.2 Connessi con la fair value option		891			891			3.987	
1.3 Altri									
2. Derivati creditizi									
2.1 Di negoziazione									
2.2 Connessi con la fair value option									
2.3 Altri									
<b>Totale B</b>		<b>2.454</b>			<b>2.454</b>			<b>6.348</b>	
<b>Totale (A+B)</b>		<b>2.454</b>			<b>2.454</b>			<b>6.348</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*

I derivati finanziari non quotati su tassi di interesse si riferiscono ai valori negativi di:

- Interest rate swap con controparti Banche e collegati economicamente a prestiti obbligazionari emessi dalle Banche e valutati al fair value (fair value option);
- Interest rate swap, cap, collar di negoziazione con clientela e Banche.

## 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	2008	2007
<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>2.127</b>	<b>327</b>				<b>2.454</b>	<b>6.324</b>
• con scambio di capitale	33	327				360	52
- opzioni emesse	33					33	52
- altri derivati		327				327	
• senza scambio di capitale	2.094					2.094	6.272
- opzioni emesse	46					46	61
- altri derivati	2.048					2.048	6.211
<b>2) Derivati creditizi:</b>							
• con scambio di capitale							24
• senza scambio di capitale							24
<b>Totale B</b>							
	<b>2.127</b>	<b>327</b>				<b>2.454</b>	<b>6.348</b>
<b>Totale (A+B)</b>							
	<b>2.127</b>	<b>327</b>				<b>2.454</b>	<b>6.348</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			2008			2007		
	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>324.211</b>	<b>327.798</b>	<b>324.211</b>	<b>327.798</b>	<b>285.095</b>	<b>285.831</b>			
3.1 Strutturati									
3.2 Altri	324.211	327.798	324.211	327.798	285.095	285.831			
<b>Totale</b>	<b>324.211</b>	<b>327.798</b>	<b>324.211</b>	<b>327.798</b>	<b>285.095</b>	<b>285.831</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 in quanto in assenza di rating specifici è stato mantenuto immutato nel tempo.

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

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	2008
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>285.831</b>	<b>285.831</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>123.261</b>	<b>123.261</b>
B1. Emissioni			49.054	49.054
B2. Vendite			59.357	59.357
B3. Variazioni positive di fair value			9.302	9.302
B4. Altre variazioni			5.548	5.548
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>-81.294</b>	<b>-81.294</b>
C1. Acquisti			-2.357	-2.357
C2. Rimborsi			-75.939	-75.939
C3. Variazioni negative di fair value				
C4. Altre variazioni			-2.998	-2.998
<b>D. Rimanenze finali</b>			<b>327.798</b>	<b>327.798</b>

**SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80**

Vedi sezione 14 dell'attivo

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

	2008	2007
Debiti tributari verso erario e altri enti impositori	10.369	9.109
Sbilancio illiquide effetti	10.928	12.459
Debiti verso il personale	3.241	3.580
Debiti verso fornitori	8.546	6.829
Bonifici da regolare in stanza	28.851	24.445
Partite in corso di lavorazione	3.468	946
Ratei e Risconti non riconducibili a voce propria	1.393	1.123
Debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma	61	129
Passività per dividendi assegnati a soci di minoranza	2.699	2.420
Servizio riscossioni	23.715	37.436
Altre	29.973	23.768
<b>Totale</b>	<b>123.244</b>	<b>122.244</b>

Nella voce "Altre" trovano allocazione passività residuali non rilevanti che non hanno al momento trovato appostazione definitiva.

**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>2008</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>11.251</b>	<b>11.251</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>904</b>	<b>904</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	761	761
B.2 Altre variazioni in aumento	143	143
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-1.432</b>	<b>-1.432</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	-1.388	-1.388
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-44	-44
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>10.723</b>	<b>10.723</b>

**SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120**
**12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci/Componenti	Gruppo bancario	2008	2007
1 Fondi di quiescenza aziendali	2.880	2.880	3.046
2. Altri fondi per rischi ed oneri			
2.1 controversie legali	4.737	4.737	5.379
2.2 oneri per il personale	4.106	4.106	4.490
2.3 altri	3.838	3.838	3.428
<b>Totale</b>	<b>15.561</b>	<b>15.561</b>	<b>16.343</b>

**12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue**

Voci/Componenti	Gruppo bancario		2008	
	Fondi di quiesc.	Altri fondi	Fondi di quiesc.	Altri fondi
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.046</b>	<b>13.297</b>	3.046	13.297
<b>B. Aumenti</b>	<b>147</b>	<b>5.525</b>	147	5.525
B.1 Accantonamento dell'esercizio	82	5.436	82	5.436
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo				
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
B.4 Altre variazioni	65	360	65	360
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-313</b>	<b>-6.141</b>	<b>-313</b>	<b>-6.141</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-313	-6.412	-313	-6.412
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
C.3 Altre variazioni				
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.880</b>	<b>12.681</b>	<b>2.880</b>	<b>12.681</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 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; gli utilizzi dell'esercizio sono risultati inferiori rispetto a quanto accantonato nei precedenti esercizi;
- 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	2008	2007
1. Capitale	151.372	151.372
2. Sovrapprezzi di emissione	126.479	126.479
3. Riserve	115.620	119.384
4. (Azioni proprie)		
a) capogruppo		
b) controllate		
5. Riserve da valutazione	31.788	60.922
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	28.791	34.814
<b>Totale</b>	<b>454.050</b>	<b>492.971</b>

**15.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Per ulteriori dettagli si rinvia al bilancio separato sezione 14.

### 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 115.620 mila euro ed includono:

- a) riserva legale 31.000 mila euro;
- b) riserva statutaria, che accoglie le variazioni delle interessenze, per 42.987 mila euro;
- c) riserva ex D:Lgs. 124/99 26 mila euro;
- d) effetto generato in sede di transizione agli IAS 41.607 mila euro.

**15.6 Riserve da valutazione: composizione**

Voci/Componenti	Gruppo bancario	2008	2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-182	-182	32.831
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	31.970	31.970	28.091
<b>Totale</b>	<b>31.788</b>	<b>31.788</b>	<b>60.922</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>32.831</b>							<b>28.091</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.543</b>							<b>3.879</b>
B1. Incrementi di fair value	1.423							
B2. Altre variazioni	1.120							3.879
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>35.556</b>							
C1. Riduzioni di fair value	35.556							
C2. Altre variazioni								
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>-182</b>							<b>31.970</b>

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

Attività/Valori	Gruppo bancario		2008		2007	
	<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	1.570	-897	1.570	-897	146	-1.032
2. Titoli di capitale	5.039	-5.894	5.039	-5.894	33.720	-3
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>	<b>6.609</b>	<b>-6.791</b>	<b>6.609</b>	<b>-6.791</b>	<b>33.866</b>	<b>-1.035</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>-886</b>	<b>33.717</b>		
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>2.543</b>	<b>112</b>		
2.1 Incrementi di fair value	1.423			
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento	356			
- da realizzo	654			
2.3 Altre variazioni		112		
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>-872</b>	<b>-34.684</b>		
3.1 Riduzioni di fair value	-872	-34.684		
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>673</b>	<b>-855</b>		

**SEZIONE 16 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 210**
**16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione**

Voci/Valori	Gruppo bancario	2008	2007
1. Capitale	58.776	58.776	24.366
2. Sovrapprezzi di emissione	20.602	20.602	13.505
3. Riserve			
4. (Azioni proprie)			
5. Riserve da valutazione	5.300	5.300	11.829
6. Strumenti di capitale			
7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	299	299	1.522
<b>Totale</b>	<b>84.977</b>	<b>84.977</b>	<b>51.222</b>

**16.2 Riserve da valutazione: composizione**

Voci/Componenti	Gruppo bancario	2008	2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.043	1.043	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	4.257	4.257	4.115
<b>Totale</b>	<b>5.300</b>	<b>5.300</b>	<b>11.829</b>

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

Attività/Valori	Gruppo bancario		2008	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	58	-141	58	-141
2. Titoli di capitale	1.126		1.126	
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>1.184</b>	<b>-141</b>	<b>1.184</b>	<b>-141</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>7.714</b>							<b>4.115</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>58</b>							<b>143</b>
B1. Incrementi di fair value	58							
B2. Altre variazioni								143
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-6.729</b>							
C1. Riduzioni di fair value	-6.619							
C2. Altre variazioni	-110							
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.043</b>							<b>4.258</b>

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

Operazioni	<i>Gruppo bancario</i>	2008	2007
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	<b>62.674</b>	<b>62.674</b>	<b>101.514</b>
a) Banche			10
b) Clientela	62.674	62.674	101.504
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	<b>552.430</b>	<b>552.430</b>	<b>430.939</b>
a) Banche	18.346	18.346	14.220
b) Clientela	534.084	534.084	416.719
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	<b>157.290</b>	<b>157.290</b>	<b>143.830</b>
a) Banche	58.459	58.459	51.993
i) a utilizzo certo	11.316	11.316	17.093
ii) a utilizzo incerto	47.143	47.143	34.900
b) Clientela	98.831	98.831	100.837
i) a utilizzo certo	490	490	9.739
ii) a utilizzo incerto	98.341	98.341	91.098
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione			
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi			
6) Altri impegni	<b>7.750</b>	<b>7.750</b>	<b>7.750</b>
<b>Totale</b>	<b>780.144</b>	<b>780.144</b>	<b>693.033</b>

**2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni**

Portafogli	2008	2007
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	175.325	289.702
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	191.162	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	2008
<b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi</b>	<b>155.731</b>
a) acquisti	105.467
1. regolati	105.467
2. non regolati	
b) vendite	50.264
1. regolate	50.264
2. non regolate	
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	<b>411.072</b>
a) individuali	196.909
b) collettive	214.163
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>8.426.050</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	7.823.938
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.961.997
2. altri titoli	5.861.941
c) titoli di terzi depositati presso terzi	4.932.730
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	602.112
<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	2008	2007
	Titoli di deb.	Finanziam.				
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.479				4.479	1.892
2 Attività finanziarie valutate al fair value						
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.173				3.173	2.083
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5 Crediti verso banche		5.952			5.952	4.004
6 Crediti verso clientela		241.646	233		241.879	186.095
7 Derivati di copertura						
8 Attività finanziarie cedute non cancellate	16.921				16.921	14.230
9 Altre attività				97	97	233
<b>Totale</b>	<b>24.573</b>	<b>247.598</b>	<b>233</b>	<b>97</b>	<b>272.501</b>	<b>208.537</b>

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

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

	2008	2007
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	3.577	1.882

## 1.4 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione

### 1.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	2008	2007
1. Debiti verso banche	(5.286)		(313)	(5.599)	(5.444)
2. Debiti verso clientela	(37.889)			(37.889)	(26.563)
3. Titoli in circolazione		(60.616)		(60.616)	(38.630)
4. Passività finanziarie di negoziazione			(3.442)	(3.442)	(2.002)
5. Passività finanziarie valutate al fair value		(11.457)		(11.457)	(8.695)
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	(19.391)			(19.391)	(15.725)
7. Altre passività			(17)	(17)	(2)
8. Derivati di copertura			(418)	(418)	
<b>Totale</b>	<b>(62.566)</b>	<b>(72.073)</b>	<b>(4.190)</b>	<b>(138.829)</b>	<b>(97.061)</b>

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

Voci/Settori	Gruppo bancario	2008	2007
<b>A. Differenziali positivi relativi a operaz. di:</b>			
A.1 Copertura specifica del fair value di attività			
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	1.090	1.090	
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse			
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività			
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività			
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari			
<b>Totale differenziali positivi (A)</b>	<b>1.090</b>	<b>1.090</b>	
<b>B. Differenziali negativi relativi a operaz. di:</b>			
B.1 Copertura specifica del fair value di attività			
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	(1.508)	(1.508)	
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse			
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività			
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività			
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari			
<b>Totale differenziali negativi (B)</b>	<b>(1.508)</b>	<b>(1.508)</b>	
<b>Saldo (A-B)</b>	<b>(418)</b>	<b>(418)</b>	

**1.6 Interessi passivi ed oneri assimilati: altre informazioni**
**1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta**

	2008	2007
Interessi passivi su passività in valuta	(1.771)	2.268

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

	2008	2007
Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria	(313)	378

**SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50**
**2.1 Commissioni attive: composizione**
**2.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario**

Tipologia servizi/Settori	2008	2007
a) garanzie rilasciate	2.766	2.749
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	23.889	32.112
1. negoziazione di strumenti finanziari	183	294
2. negoziazione di valute	209	188
3. gestioni patrimoniali	8.391	11.589
3.1. individuali	2.465	2.858
3.2. collettive	5.926	8.731
4. custodia e amministrazione di titoli	6.358	8.726
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	159	1.054
7. raccolta ordini	2.343	2.370
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi	6.246	7.891
9.1. gestioni patrimoniali		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	3.383	3.023
9.3. altri prodotti	2.863	4.868
d) servizi di incasso e pagamento	10.246	10.191
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	3.942	3.255
h) altri servizi	14.048	12.228
<b>Totale</b>	<b>54.891</b>	<b>60.535</b>

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

Canali/Settori	2008	2007
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>9.117</b>	<b>11.444</b>
1. gestioni patrimoniali	2.465	2.499
2. collocamento di titoli	159	1.054
3. servizi e prodotti di terzi	6.493	7.891
<b>b) offerta fuori sede:</b>	<b>5.926</b>	<b>9.090</b>
1. gestioni patrimoniali	5.926	9.090
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	2008	2007
a) garanzie ricevute	(51)	(70)
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	(2.794)	(4.376)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(305)	(354)
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali:	(781)	(1.210)
3.1 portafoglio proprio	(781)	(1.210)
3.2 portafoglio di terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	(239)	(227)
5. collocamento di strumenti finanziari	(44)	(818)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(1.425)	(1.767)
d) servizi di incasso e pagamento	(1.024)	(1.187)
e) altri servizi	(2.151)	(2.100)
<b>Totale</b>	<b>(6.020)</b>	<b>(7.733)</b>

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

Voci/Proventi	Gruppo bancario		2008		2007	
	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	6.634		6.634		2.378	
C. Attività finanziarie valutate al fair value						
D. Partecipazioni						
<b>Totale</b>	<b>6.634</b>		<b>6.634</b>		<b>2.378</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**

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	1.325	2.227	(3.380)	(2.197)	(2.025)
1.1 Titoli di debito	1.325	2.222	(2.387)	(2.194)	(1.034)
1.2 Titoli di capitale		5		(3)	2
1.3 Quote di O.I.C.R.			(993)		(993)
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione	19				19
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre	19				19
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					475
4. Strumenti derivati	1.830	743	(1.424)	(977)	172
4.1 Derivati finanziari:	1.830	743	(1.424)	(977)	172
- Su titoli di debito e tassi di interesse	1.720	734	(1.424)	(907)	123
- Su titoli di capitale e indici azionari	110	9		(70)	49
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>3.174</b>	<b>2.970</b>	<b>(4.804)</b>	<b>(3.174)</b>	<b>(1.359)</b>

**SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90**
**5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/Valori	Gruppo bancario	2008	2007
<b>A. Proventi relativi a:</b>			
A.1 Derivati di copertura del fair value		1.259	1.259
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)			
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)			
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari			
A.5 Attività e passività in valuta			
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari			
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>		<b>1.259</b>	<b>1.259</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>			
B.1 Derivati di copertura del fair value			
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)			
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		(1.320)	(1.320)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari			
B.5 Attività e passività in valuta			
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>		<b>(1.320)</b>	<b>(1.320)</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>		<b>(61)</b>	<b>(61)</b>

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

Voci/Componenti reddituali	Gruppo bancario			2008			2007		
	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)
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	45	(7.474)	(7.429)	45	(7.474)	(7.429)	884		884
3.1 Titoli di debito	45	(7.260)	(7.215)	45	(7.260)	(7.215)	16		16
3.2 Titoli di capitale		(214)	(214)		(214)	(214)	868		868
3.3 Quote di O.I.C.R.									
3.4 Finanziamenti									
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									
<b>Totale attività</b>	<b>45</b>	<b>(7.474)</b>	<b>(7.429)</b>	<b>45</b>	<b>(7.474)</b>	<b>(7.429)</b>	<b>1.058</b>	<b>(316)</b>	<b>742</b>
<b>Passività finanziarie</b>									
1. Debiti verso banche									
2. Debiti verso clientela									
3. Titoli in circolazione	407	(11)	396	407	(11)	396	397		397
<b>Totale passività</b>	<b>407</b>	<b>(11)</b>	<b>396</b>	<b>407</b>	<b>(11)</b>	<b>396</b>	<b>397</b>		<b>397</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**

Operazioni/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>		<b>34</b>	<b>-9.285</b>	<b>-658</b>	<b>-9.909</b>
2.1 Titoli di debito		34	-9.285	-658	-9.909
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>	<b>8.965</b>		<b>-8</b>		<b>8.957</b>
4.1 Derivati finanziari:	8.965		-8		8.957
- su titoli di debito e tassi d'interesse	8.965		-8		8.957
- su titoli di capitale e indici azionari					
- su valute e oro					
- altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale derivati</b>	<b>8.965</b>		<b>-8</b>		<b>8.957</b>
<b>Totale</b>	<b>8.965</b>	<b>34</b>	<b>-9.293</b>	<b>-658</b>	<b>-952</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) 2008	2007
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancel.	Altre	Di portaf.	A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
B. Crediti verso clientela	-2.418	-25.837	-1.936	18	12.690		2.451	-15.032	-14.045
<b>C. Totale</b>	<b>-2.418</b>	<b>-25.837</b>	<b>-1.936</b>	<b>18</b>	<b>12.690</b>		<b>2.451</b>	<b>-15.032</b>	<b>-14.045</b>

Legenda: A = da interessi; B = altre riprese.

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

#### 8.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				TOT (3)=(1)-(2) 2008	2007
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancel.	Altre	Di portaf.	A	B	A	B		
A. Titoli di debito		-9.217						-9.217	
B. Finanziamenti a banche									
C. Finanziamenti a clientela									
<b>D. Totale</b>		<b>-9.217</b>						<b>-9.217</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) 2008	2007
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancel.	Altre	Di portaf.	A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate		-41			126			85	54
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
<b>E. Totale</b>		<b>-41</b>			<b>126</b>			<b>85</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	31.12.2008	31.12.2007
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	(42.622)	(35.719)
b) oneri sociali	(10.983)	(10.180)
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento a TFR	(927)	394
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:		
- a contribuzione definita	(196)	(111)
- a prestazione definita	(196)	(111)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	(3.343)	(749)
- a prestazione definita	(3.343)	(749)
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(5.120)	(6.003)
2) Altro personale	(3.420)	(1.836)
3) Personale a riposo		
4) Amministratori	(3.040)	(2.538)
<b>Totale</b>	<b>(69.651)</b>	<b>(56.742)</b>

**11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario**

Personale dipendente:

a) Dirigenti	20
b) Totale quadri direttivi	262
- di 3° e 4° livello	112
c) Restante personale dipendente	757
Altro personale	18

**11.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi**

L'Accantonamento dell'esercizio ammonta a 81 mila euro.

**11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti**

Ammontano a 5.120 mila euro e sono costituiti prevalentemente da accantonamenti per il premio di rendimento, costi relativi a costi di formazione e somme dovute a titolo di solidarietà.

**11.5 Altre spese amministrative: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	31.12.2008	31.12.2007
Fitti per immobili	(4.977)	(3.248)
Manutenzione ordinaria	(4.320)	(3.939)
Spese postali, telefoniche e trasmissione dati	(5.536)	(4.394)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(2.204)	(1.903)
Locazione macchine e software	(333)	(179)
Manutenzione hardware e software	(2.628)	(2.167)
Servizi elaborazione dati da terzi	(7.640)	(7.431)
Spese per marketing, sviluppo e rappresentanza	(2.449)	(2.053)
Spese legali recupero crediti	(700)	(376)
Per altre consulenze professionali	(3.331)	(2.494)
Trasporti	(105)	(28)
Assicurazioni	(2.069)	(1.579)
Vigilanza e sicurezza	(1.061)	(1.039)
Spese per pulizie	(1.226)	(1.088)
Spese utilizzo autoveicoli	(49)	(48)
Stampati e cancelleria e giornali	(1.502)	(949)
Contribuzioni varie e liberalità	(356)	(356)
Spese diverse	(1.202)	(750)
Imposte indir. e tasse: imposta di bollo e bollati vari	(9.221)	(8.670)
<b>Totale</b>	<b>(50.949)</b>	<b>(42.691)</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	2008	2007
- Accantonamenti al fdo oneri per il personale dipendente			
- Accantonam. al fdo rischi ed oneri per controversie legali	(1.346)	(1.346)	(1.625)
- Accantonam. al fdo rischi ed oneri diversi	(217)	(217)	(632)
<b>Totale</b>	<b>(1.563)</b>	<b>(1.563)</b>	<b>(2.257)</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)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	-4.529			-4.529
- Ad uso funzionale	-4.243			-4.243
- Per investimento	-286			-286
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-209			-209
- Ad uso funzionale	-195			-195
- Per investimento	-14			-14
<b>Totale</b>	<b>-4.738</b>			<b>-4.738</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	-316			-316
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	-316			-316
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
<b>Totale</b>	<b>-316</b>			<b>-316</b>

**SEZIONE 15 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220**
**15.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	2008	2007
- Sopravvenienze passive non riconducibili a voce propria	(684)	(692)
- Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	(1.207)	(903)
- Altri oneri diversi	(2.234)	(2.071)
<b>Totale</b>	<b>(4.125)</b>	<b>(3.666)</b>

**15.2 Altri proventi di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	2008	2007
- Sopravvenienze attive non riconducibili a voce propria	382	656
- Fitti attivi	577	540
- Recupero premi di assicurazione	886	649
- Recupero imposte e tasse	8.048	8.342
- Altri proventi	9.403	7.625
<b>Totale</b>	<b>19.296</b>	<b>17.812</b>

**SEZIONE 16 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240**
**16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	2008	2007
1) Imprese a controllo congiunto			
A. Proventi			
1. Rivalutazioni			
2. Utili da cessione			
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			
2) Imprese sottoposte a influenza notevole			
A. Proventi	3.795	3.795	945
1. Rivalutazioni	1.874	1.874	945
2. Utili da cessione	1.921	1.921	
3. Riprese di valore			
4. Altre variazioni positive			
B. Oneri	86	86	
1. Svalutazioni			
2. Rettifiche di valore da deterior.	68	68	
3. Perdite da cessione			
4. Altre variazioni negative	18	18	
Risultato netto	3.709	3.709	945
Totale	3.709	3.709	945

**SEZIONE 18 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 260**
**18.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione**

	Gruppo bancario	2008	2007
Rettifiche di valore dell'avviamento	(432)	(432)	

**SEZIONE 19 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270**
**19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	2008	2007
A. Immobili	44	44	432
- Utili da cessione	51	51	432
- Perdite da cessione	-7	-7	
B. Altre attività	13	13	43
- Utili da cessione	19	19	43
- Perdite da cessione	-6	-6	
<b>Risultato netto</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>475</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	Imprese di assicurazione	Altre Imprese	2008	2007
1. Imposte correnti (-)	23.381			23.381	31.117
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)					
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)					
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	2.558			2.558	-3.678
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	-10.832			-10.832	-1.807
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	15.107			15.107	25.632

**20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di Bilancio**

	2008
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico</b>	17.246
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	-7.328
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	-9.189
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	5.095
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo</b>	5.824
<b>IRAP - onere fiscale teorico</b>	6.580
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	-624
- effetto di altre variazioni	652
<b>IRAP - onere fiscale effettivo</b>	6.608
<b>Altre imposte</b>	2.675
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	15.107

**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	2008	2007
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	2.998	2.998	3.942

L'utile di pertinenza di terzi risulta così ripartito fra le società consolidate:

- So.Fi.Ba.R S.p.a.	1.239 mila euro
- So.R.It. Italia S.p.a	1 migliaio di euro
- Consultinvest Asset Management SGR S.p.a.	51 mila euro
- Italcredi S.p.a.	112 mila euro
- Banca di Imola S.p.a.	3.832 mila euro
- Banco di Lucca perdita per	857 mila euro
- Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.a. perdita per	1.380 mila euro

**SEZIONE 24 - UTILE PER AZIONE**
**24.2 Altre informazioni**

	2008	2007
Utile netto di esercizio	28.791	34.814
Dividendo attribuito alle azioni	19.213	19.213
Utile netto attribuibile alle azioni	9.578	15.601
Utile netto per azione	0,33	0,54

Il numero delle azioni di riferimento è pari a 29.110.000.

## Parte D - INFORMATIVA DI SETTORE

### 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. 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 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 espresse le elisioni contabili che interessano nelle voci esaminate i rapporti infragruppo. Sono pertanto esclusi dal prospetto i dati di Sofibar, Sorit, Italcredi e Consultinvest, 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				
HFT, AFS, HTM e LR			548.692	548.692
Crediti verso banche			273.007	273.007
Crediti verso clientela	1.136.922	2.439.012	266.848	3.842.783
<b>Passivo</b>				
Debiti verso banche			220.841	220.841
Debiti vs clientela, titoli in circolazione, pass. finanz.valutate al FV	3.083.891	597.202	279.058	3.960.151

I dati economici sono esposti come per i patrimoniali distinguendo tra Famiglie, Imprese e Altro. E' presente anche una colonna "Riconciliazione", dove vengono depurate le componenti figurative degli interessi, riaccordate 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 Consultinvest.

- 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 durata e durata. La componente figurativa viene stornata dalla colonna "Riconciliazione".
- Le commissioni attive e passive sono relative ai servizi direttamente gestiti dalla procedura in 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	23.024	50.117	7.408	80.548	191.953	272.501
20 Interessi passivi e oneri assimilati	31.280	3.730	732	35.742	(174.571)	(138.829)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>54.304</b>	<b>53.847</b>	<b>8.139</b>	<b>116.290</b>	<b>17.382</b>	<b>133.672</b>
40 Commissioni attive	35.030	11.383	2.642	49.054	5.837	54.891
50 Commissioni passive	(2.250)	(1.457)	(639)	(4.345)	(1.639)	(5.984)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>32.780</b>	<b>9.926</b>	<b>2.003</b>	<b>44.709</b>	<b>4.198</b>	<b>48.907</b>
70 Dividendi e proventi simili						6.634
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione						(1.359)
90 Risultato netto dell'attività di copertura						(61)
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto						(7.033)
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value						(952)
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>87.084</b>	<b>63.773</b>	<b>10.143</b>	<b>160.999</b>	<b>21.580</b>	<b>179.807</b>
130 Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di:	(3.411)	(7.317)	(801)	(11.528)	(12.637)	(24.165)
a) crediti	(3.411)	(7.317)	(801)	(11.528)	(3.505)	(15.033)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita						
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza					(9.217)	(9.217)
d) altre operazioni finanziarie					85	85
<b>140 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>83.673</b>	<b>56.456</b>	<b>9.342</b>	<b>149.471</b>	<b>8.943</b>	<b>155.642</b>
180 Spese amministrative:	(12.132)	(5.304)	(2.067)	(19.503)	(99.963)	(119.466)
a) spese per il personale	(9.710)	(3.786)	(980)	(14.476)	(52.018)	(66.494)
b) altre spese amministrative	(2.422)	(1.518)	(1.087)	(5.027)	(47.944)	(52.971)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri						(1.562)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali						(4.738)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali						(428)
220 Altri oneri/proventi di gestione						14.000
<b>230 Costi operativi</b>						<b>(112.193)</b>
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni						3.709
260 Rettifiche di valore dell'avviamento						(319)
270 Utili (Perdite) da cessione di investimenti						57
<b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>						<b>46.895</b>
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente						(15.107)
<b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>						<b>31.789</b>
310 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte						
<b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>						<b>31.789</b>
330 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERT. DI TERZI						(2.998)
<b>340 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>						<b>28.791</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

### Premessa

In ottemperanza alle “disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”, emanate dalla Banca d’Italia il 27 dicembre 2006 (circolare 263), 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 predetta regolamentazione dal 1° gennaio 2008.

Nel corso dell’anno 2008 è stato istituito l’Ufficio Gestione Rischi (Risk Management) / Studi, pianificazione e controllo di gestione di Gruppo la cui missione è il controllo e l’attenzione del livello di esposizione ai rischi di I e di II pilastro, tenuto conto degli obiettivi di business, misurando e controllando l’esposizione complessiva delle singole Aree e Società del Gruppo Bancario. Nel mese di ottobre è stato deliberato ed inviato a Banca d’Italia il primo resoconto ICAAP, riferito al bilancio consolidato al 30 giugno 2008. A partire dai dati riferiti al 31/12/2008 tale resoconto si produrrà con periodicità annuale.

Ai fini ICAAP, in ottemperanza alle disposizioni normative, sono stati mappati i rischi a cui la Banca ed il Gruppo Bancario è o potrebbe essere esposto, di seguito elencati:

- Rischi di credito/controparte
- Rischi di mercato
- Rischi operativi
- Rischio di concentrazione
- Rischio di tasso su portafoglio bancario
- Rischio di liquidità
- Rischio residuo da CRM
- Rischio strategico
- Rischio di reputazione
- Rischio da cartolarizzazione.

In ottica prudenziale, sono stati considerati rilevanti tutti i rischi mappati: si è preferito non legare il concetto di rilevanza alla sola possibilità di misurarne il corrispettivo capitale interno scegliendo di monitorarli tutti al fine di presidiarne l’andamento.

In corso d’anno si è predisposto un Modello di Governo tramite il quale sono stati individuati i ruoli e le responsabilità degli Organi di Gruppo e delle Funzioni di Gruppo coinvolte nella gestione dei rischi.

L’introduzione dell’ICAAP, data la rilevanza degli impatti generati, è destinata a originare notevoli cambiamenti, in parte già manifestatisi, sia dal punto di vista culturale del ruolo centrale dei rischi e del sistema dei controlli interni che dal punto di vista applicativo dell’operatività basata sull’equilibrio del rapporto rischio/rendimento.

In tema di misurazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi quantitativi a cui è esposto, il Gruppo ha scelto di adottare per i rischi di credito/controparte e per i rischi di mercato i metodi standardizzati previsti dal modello regolamentare, per il rischio operativo il metodo base e per i rischi di concentrazione e tasso d’interesse sul portafoglio bancario i metodi semplificati previsti rispettivamente agli Allegati B e C della Circolare 263/2006 di Banca d’Italia.

Il Gruppo, in base al III Pilastro, introdotto dalle Nuove disposizioni di vigilanza, ha redatto l’Informativa al Pubblico, relativa al Bilancio consolidato 2008, che metterà a disposizione dandone evidenza anche sul sito [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com).

## SEZIONE 1 - RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

### 1.1 RISCHIO DI CREDITO

#### Informazioni di natura qualitativa

##### 1) Aspetti generali

Il rischio di credito è il rischio per la Banca di subire perdite inattese o riduzione di valore o di utili, dovuti all'inadempienza del debitore o ad una modificazione del merito creditizio che determini una variazione del valore dell'esposizione.

Nell'analisi e nella gestione del credito l'obiettivo principale è avere piena cognizione della rischiosità delle operazioni eseguite o eseguibili e di assicurarsi, per quanto possibile, che il loro svolgimento non darà luogo a eventi inattesi sotto il profilo finanziario ed economico. Ne deriva che oltre ad un'accurata analisi sulla storicità dei risultati economico-finanziari del cliente da affidare, essenziale è la valutazione prospettica della sua realtà economica, atta a individuare l'effettiva possibilità che il cliente disponga in futuro della liquidità necessaria per il rimborso del credito erogato.

L'essenza della prudente gestione del portafoglio crediti della Banca consiste, fondamentalmente, nella definizione e nella ricerca di un portafoglio con un'adeguata diversificazione settoriale e una ridotta concentrazione dei rischi che possono senz'altro limitare le conseguenze della volatilità del valore di portafoglio (perdite inattese) ad un livello di sostenibilità in relazione alle proprie consistenze patrimoniali.

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

###### 2.1 Aspetti organizzativi

La nostra natura di "banca locale a respiro inter-regionale" fa sì che il cliente-target sia costituito da privati consumatori e P.M.I., localizzati nella zona, al fine di garantirsi un completo corredo informativo in fase di concessione ed un efficace monitoraggio successivo.

Nella complessiva attività di gestione del credito la Banca e le sue strutture sono particolarmente attente:

- alla valutazione completa e consapevole del cliente, del rischio/rendimento che da tale relazione possono scaturire senza mai anteporre il secondo di questi due fattori al primo;
- alla capacità di prevedere, con congruo anticipo, il peggioramento delle condizioni economico-finanziarie dell'affidato o delle sue condizioni di affidabilità.

L'Area Crediti supervisiona e coordina l'attività di concessione dei fidi della struttura di Rete/Zona, contribuendo al miglioramento della qualità del portafoglio crediti secondo le politiche di rischio definite dal Comitato Crediti di Gruppo e dall'Alta Direzione.

Sono, infatti, le unità di Rete che provvedono alla predisposizione dell'istruttoria della pratica di fido corredandola di tutti gli elementi utili alla determinazione del rischio insito nell'operazione di erogazione del credito: in presenza di rischio contenuto e per importi rientranti nell'autonomia riconosciuta al Reggente, le proposte sono deliberate in facoltà locale; in caso contrario, intervengono le strutture di Zona/ l'Area Crediti, in funzione delle competenze previste dal Regolamento interno dei servizi. L'Area Crediti, per pratiche di importo superiore alla propria autonomia deliberante, riceve, 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.

Compiuta la fase di erogazione, inizia la fase di monitoraggio del rischio di credito. Questa importante attività ha lo scopo di individuare ed evidenziare, con maggior anticipo possibile, eventuali segnali di deterioramento del credito del cliente.

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. Al verificarsi di tale eventualità – apparente

deterioramento del credito – vengono effettuati gli approfondimenti del caso ed assunte le conseguenti decisioni come la segnalazione di opportuni interventi per normalizzare il rischio oppure la proposta di classificazione del credito nell’appropriato “stato di rischio”.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo di gestione del credito prende avvio dalla corretta valutazione della controparte richiedente.

Durante la fase di concessione l’organo deliberante/funzioni preposte analizzano il merito di credito del cliente richiedente e identificano il rischio connesso.

I criteri di valutazione e concessione utilizzati sono, essenzialmente, finalizzati a mantenere un basso livello di insolvenze e perdite e ad evitare un’eccessiva concentrazione del rischio, sia per singolo cliente affidato che per gruppi di clienti connessi, nel rispetto dei limiti imposti dalle Istruzioni di Vigilanza in materia di “Grandi rischi”.

Nella fase di monitoraggio, l’Ufficio Controllo Rischi monitora l’andamento dell’esposizione al rischio, rileva eventuali anomalie andamentali, cura e tempifica la predisposizione di attività per la rimozione delle stesse, sottopone all’Organo deputato per poteri di delibera la classificazione dei crediti problematici negli adeguati “stati di rischio”, segnala alla Rete/Zone e all’Area Crediti eventuali interventi da attivare al fine di allineare le condizioni in essere al profilo di rischio della clientela.

Nell’esercizio della sua attività di monitoraggio dei crediti in essere, l’Ufficio Controllo Rischi si avvale della procedura di CPC (Credit Position Control). Essa è un efficace strumento di “early warning” in quanto consente di monitorare periodicamente tutti i clienti della Banca aventi un’esposizione diretta e/o indiretta nei confronti della stessa ponendosi come obiettivo finale la valutazione della “probability of default” del rapporto.

Le “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale”, prevedono, per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, mediante adozione del metodo standardizzato, l’applicazione, all’equivalente creditizio, di coefficienti di ponderazione diversificati in funzione della classificazione della controparte in uno dei seguenti segmenti in cui si scompone il portafoglio crediti:

- Amministrazioni centrali e banche centrali
- Intermediari vigilati
- Banche multilaterali di sviluppo
- Enti territoriali
- Enti del settore pubblico e enti senza scopo di lucro
- Organizzazioni internazionali
- Imprese ed altri soggetti
- Esposizioni al dettaglio
- Esposizioni a breve verso intermediari vigilati e imprese
- OICR
- Posizioni verso cartolarizzazione
- Esposizioni garantite da immobili residenziali
- Esposizioni garantite da immobili non residenziali
- Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite
- Esposizioni appartenenti a categorie ad alto rischio per fini regolamentari
- Esposizioni scadute
- Altre esposizioni

Il Gruppo ha scelto di avvalersi dei rating di un ECAI (Moody’s). La normativa vigente prevede che le banche mantengano costantemente, quale requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, un

ammontare del patrimonio di vigilanza pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio. Assieme al rischio di credito, in merito alla quantificazione, agli stress e alla misurazione del capitale prospettico, viene valutato anche il rischio di controparte.

Per il Gruppo tale rischio è circoscrivibile agli strumenti derivati finanziari e ai pronti contro termine attivi e passivi in essere con controparti aziendali. Il Gruppo calcola detto rischio in riferimento alle operazioni in derivati finanziari e creditizi negoziati fuori borsa (OTC) e alle operazioni con regolamento a lungo termine ricorrendo al "metodo del valore corrente" mentre per le operazioni di PCT attive e passive su titoli o merci, operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito e finanziamenti con margini utilizza il "metodo integrale" che consente di considerare più direttamente l'effetto di riduzione del rischio indotto dalla garanzia finanziaria.

Le Nuove disposizioni in materia di vigilanza prudenziale prevedono, altresì, il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di concentrazione. Si tratta del rischio derivante dall'esposizione verso controparti gruppi di controparti connesse, e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica. Il requisito patrimoniale a fronte di tale rischio è misurato applicando il metodo semplificato previsto dall'Allegato B della Circolare 263/2006 di Banca d'Italia. Il rischio di concentrazione per il Gruppo è stato calcolato sulle 4 Banche del Gruppo e su Italcredi S.p.A, sulla base delle esposizioni verso gruppi economici. Il capitale assorbito è stato misurato aggregando tutte le posizioni del portafoglio delle società del Gruppo e provvedendo alle opportune elisioni infragruppo. Il tasso di entrata in sofferenza consolidato è stato calcolato seguendo due approcci, che hanno comunque condotto al medesimo risultato in termini di PD (probabilità di default) e di costante da applicare.

Per stress testing s'intendono le tecniche quali/quantitative con le quali si valuta la propria vulnerabilità a eventi eccezionali ma plausibili. Esse si estrinsecano nel valutare gli effetti sui rischi a cui si è esposti di eventi specifici (analisi di sensibilità) oppure movimenti congiunti di un insieme di variabili economico-finanziarie in ipotesi di scenari avversi (analisi di scenario). In linea con il principio di proporzionalità, sono state eseguite analisi di sensitività concernenti i rischi sia di tipo quantitativo, sia di tipo qualitativo.

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

Il Gruppo 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 possono essere di tipo reale o personale. Le garanzie personali vengono raccolte previa valutazione della capacità 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.

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.

In merito a Basilea 2, il Consiglio di Amministrazione ha definito le Linee Guida per la mitigazione del rischio di credito, valutando i contratti di garanzia attualmente in uso presso il Gruppo per fidejussioni e pegni conformi alla normativa al pari delle iscrizioni ipotecarie, e quindi validi ai fini della mitigazione del rischio di credito. I processi di conservazione, utilizzo e realizzo assicurano il grado di certezza e inopponibilità necessari. Per quanto sopra le garanzie ottenute in tali forme saranno utilizzate al fine di mitigare il rischio di credito (CRM), laddove pertinenti.

In caso di garanzie (fideiussioni, pegni e ipoteche) prestate a favore delle Banche del Gruppo formulate su testi diversi da quelli consueti, esse potranno essere utilizzate unicamente laddove incorporeranno tutti i requisiti generici e specifici previsti dalla normativa.

In merito all'applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio di credito:

- per le garanzie personali, si fa ricorso al principio di sostituzione (miglioramento di ponderazione ottenuto sostituendo il garante al garantito);
- per le garanzie reali finanziarie si ricorre al metodo integrale (l'ammontare dell'esposizione viene ridotto dell'ammontare della garanzia).

Per le esposizioni garantite da immobili, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo 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 dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", 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, dotati delle necessarie autorizzazioni e concessioni edilizie, di facile commerciabilità). È esclusa, di norma, la possibilità di accettare in ipoteca immobili gravati da diritto di abitazione da parte di terzi.

Si utilizzano, in linea con quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", metodi statistici per sottoporre gli immobili a rivalutazione.

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

Un'unità specialistica, l'Ufficio Controllo Rischi di Gruppo, 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.

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 deliberata dal Consiglio di Amministrazione in prudente linea con quanto stabilito dalle Istituzioni di Vigilanza.

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

Portafogli/qualità	Gruppo bancario						2008
	Sofferenze	Incagli	Esposiz. ristrutturate	Esposiz. scadute	Rischio Paese	Altre attività	
1. Attività finanziarie detenute per la negoz.						281.096	281.096
2. Attività finanziarie disp. per la vendita						406.724	406.724
3. Attività finanziarie detenute sino a scad.	1.399						1.399
4. Crediti verso banche						230.990	230.990
5. Crediti verso clientela	23.945	28.691		8.501		3.907.438	3.968.575
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura						1.010	1.010
<b>Totale 2008</b>	<b>25.344</b>	<b>28.691</b>		<b>8.501</b>		<b>4.827.258</b>	<b>4.889.794</b>
<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>

**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 negoz.							281.096 281.096
2. Att. finanziarie disp. per la vendita					406.724		406.724 406.724
3. Att. finanziarie det. sino a scad.	10.617	(9.218)		1.399			1.399
4. Crediti verso banche					230.990		230.990 230.990
5. Crediti verso clientela	107.135	(45.998)		61.137	3.946.665	(39.227)	3.907.438 3.968.575
6. Att. finanziarie valutate al fair value							
7. Att. finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							1.010 1.010
<b>Totale A</b>	<b>117.752</b>	<b>(55.216)</b>		<b>62.536</b>	<b>4.584.379</b>	<b>(39.227)</b>	<b>4.827.258 4.889.794</b>
<b>B. Altre imprese 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 2008</b>	<b>117.752</b>	<b>(55.216)</b>		<b>62.536</b>	<b>4.584.379</b>	<b>(39.227)</b>	<b>4.827.258 4.889.794</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 4.267.802</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. ESPOSIZIONI 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	611.869			611.869
<b>Totale A.1</b>	<b>611.869</b>			<b>611.869</b>
<b>A.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>Totale A.2</b>				
<b>TOTALE A</b>	<b>611.869</b>			<b>611.869</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
<b>B.1 Gruppo bancario</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	78.402			78.402
<b>Totale B.1</b>	<b>78.402</b>			<b>78.402</b>
<b>B.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>Totale B.2</b>				
<b>TOTALE B</b>	<b>78.402</b>			<b>78.402</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. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
<b>A.1 Gruppo bancario</b>				
a) Sofferenze	73.772	(48.428)		25.344
b) Incagli	35.160	(6.469)		28.691
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute	8.820	(319)		8.501
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	4.253.282		(39.227)	4.214.055
<b>Totale A.1</b>	<b>4.371.034</b>	<b>(55.216)</b>	<b>(39.227)</b>	<b>4.276.591</b>
<b>A.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>Totale A.2</b>				
<b>TOTALE A</b>	<b>4.371.034</b>	<b>(55.216)</b>	<b>(39.227)</b>	<b>4.276.591</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
<b>B.1 Gruppo bancario</b>				
a) Deteriorate	585	(66)		519
b) Altre	708.156		(276)	707.880
<b>Totale B.1</b>	<b>708.741</b>	<b>(66)</b>	<b>(276)</b>	<b>708.399</b>
<b>B.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>Totale B.2</b>				
<b>TOTALE B</b>	<b>708.741</b>	<b>(66)</b>	<b>(276)</b>	<b>708.399</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>24.051</b>	<b>26.277</b>		<b>24.268</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>61.088</b>	<b>50.835</b>		<b>27.909</b>	
B.1 ingressi da crediti in bonis	30.226	28.453		22.794	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	26.626	13.682			
B.3 altre variazioni in aumento	4.236	8.700		5.115	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>(11.367)</b>	<b>(41.952)</b>		<b>(43.357)</b>	
C.1 uscite verso crediti in bonis		(2.218)		(23.038)	
C.2 cancellazioni	(5.883)				
C.3 incassi	(5.449)	(12.260)		(4.776)	
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		(26.170)		(14.278)	
C.6 altre variazioni in diminuzione	(35)	(1.304)		(1.265)	
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>73.772</b>	<b>35.160</b>		<b>8.820</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>(11.397)</b>	<b>(6.986)</b>		<b>(783)</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>(43.879)</b>	<b>(6.409)</b>		<b>(366)</b>	
B.1 rettifiche di valore	(37.349)	(4.928)		(311)	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	(3.418)	(567)			
B.3 altre variazioni in aumento	(3.112)	(914)		(55)	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>6.848</b>	<b>6.926</b>		<b>830</b>	
C.1 riprese di valore da valutazione	640	2.510		218	
C.2 riprese di valore da incasso	2.357	838		35	
C.3 cancellazioni	3.851	169			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		3.409		576	
C.5 altre variazioni in diminuzione				1	
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>(48.428)</b>	<b>(6.469)</b>		<b>(319)</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>	<b>2.667.304</b>	<b>4.626.680</b>	<b>28.194</b>	<b>255.870</b>						<b>2.293</b>	<b>16.323</b>	<b>2.816.625</b>	<b>7.745.985</b>
2.1 totalmente garantite	2.452.291	4.585.386	21.835	235.534						2.239	16.263	2.754.802	7.616.059
2.2 parzialmente garantite	215.013	41.294	6.359	20.336						54	60	61.823	129.926

#### 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>	<b>159.324</b>	<b>3.692</b>	<b>6.429</b>	<b>2.731</b>						<b>442</b>	<b>19.522</b>	<b>116.204</b>	<b>149.020</b>
2.1 totalmente garantite	135.284	3.692	4.953	1.656						442	19.522	105.043	135.308
2.2 parzialmente garantite	24.040		1.476	1.075								11.161	13.712



**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	Altri	Altri	Società di Finanz.	Società Assicuraz.	Società Finanz.	Imp. non soggetti	Altri Banche centr.	Governi e Banche centr.	Altri enti pubblici	Banche Finanz.	Soc. 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>	<b>311</b>	<b>308</b>	<b>110</b>											<b>16</b>	<b>195</b>	<b>321</b>	<b>13</b>
2.1. oltre il 150%	208	219	70											16	133	219	
2.2. tra il 100% e il 150%	56	56	20												36	56	
2.3. tra il 50% e il 100%	27	26													26	26	
2.4. entro il 50%	20	7	20												20	20	13



**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	50.998	22.248	12.158	1.697	10.616	1.399				
A.2 Incagli	35.155	28.686			5	5				
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute	8.809	8.490	11	11						
A.5 Altre esposizioni	4.249.436	4.210.224	3.614	3.600			232	231		
<b>TOTALE A</b>	<b>4.344.398</b>	<b>4.269.648</b>	<b>15.783</b>	<b>5.308</b>	<b>10.621</b>	<b>1.404</b>	<b>232</b>	<b>231</b>		
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze	83	34								
B.2 Incagli	356	342								
B.3 Altre attività deteriorate	(515)	141	2	2						
B.4 Altre esposizioni	707.485	707.209			12	12				
<b>TOTALE B</b>	<b>707.409</b>	<b>707.726</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>12</b>				
<b>TOTALE (A+B) 2008</b>	<b>5.051.807</b>	<b>4.977.374</b>	<b>15.785</b>	<b>5.310</b>	<b>10.633</b>	<b>1.416</b>	<b>232</b>	<b>231</b>		
<b>TOTALE 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.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	602.136	602.136	1.040	1.040	837	837	579	579	7.277	7.277
<b>TOTALE A</b>	<b>602.136</b>	<b>602.136</b>	<b>1.040</b>	<b>1.040</b>	<b>837</b>	<b>837</b>	<b>579</b>	<b>579</b>	<b>7.277</b>	<b>7.277</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	78.291	78.291	111	111						
<b>TOTALE B</b>	<b>78.291</b>	<b>78.291</b>	<b>111</b>	<b>111</b>						
<b>TOTALE (A+B) 2008</b>	<b>680.427</b>	<b>680.427</b>	<b>1.151</b>	<b>1.151</b>	<b>837</b>	<b>837</b>	<b>579</b>	<b>579</b>	<b>7.277</b>	<b>7.277</b>
<b>TOTALE 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.5 Grandi Rischi

a) Ammontare	220.905
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	2008	2007
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>168.681</b>						<b>166.144</b>												<b>334.825</b>	<b>390.155</b>
1. Titoli di debito	168.681						166.144												334.825	389.764
2. Titoli di Capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti																				
5. Attività deteriorate																				
<b>B. Strumenti derivati</b>																				
<b>TOTALE 2008</b>	<b>168.681</b>						<b>166.144</b>												<b>334.825</b>	
<b>TOTALE 2007</b>	<b>289.702</b>						<b>100.062</b>													<b>390.155</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			2008
<b>1. Debiti verso clientela</b>	<b>348.645</b>																		<b>348.645</b>
a. a fronte di attività rilevate per intero	348.645																		348.645
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>3. Titoli in circolazione</b>																			
a. a fronte di attività rilevate per intero																			
b. a fronte di attività rilevate parzialmente																			
<b>TOTALE 2008</b>	<b>348.645</b>																		<b>348.645</b>
<b>TOTALE 2007</b>	<b>286.844</b>						<b>100.062</b>												<b>386.906</b>

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

La Banca non si avvale, al momento, di modelli interni di portafoglio per la misurazione dell'esposizione al rischio di credito: il metodo di misurazione adottato è quello standard previsto dal modello regolamentare.

## 1.2 RISCHI DI MERCATO

La Banca monitora il rischio di mercato, in relazione ai rischi legati ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento al trading book (portafoglio di negoziazione).

A seguito dell'istituzione dell'Ufficio Gestione Rischi/Studi, Pianificazione e Controllo di Gestione di Gruppo, spetta a tale ufficio il presidio continuativo di tali rischi.

### 1.2.1 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

Il Gruppo non è caratterizzato 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.

La politica sottostante l'attività in derivati finanziari del Gruppo è principalmente una "tecnica" di copertura del rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione di obbligazioni proprie in special modo a tasso fisso. Pur concepiti ed effettuati con l'intenzione di copertura, vengono inseriti a bilancio come derivati di negoziazione e valutati al fair value. Il Gruppo ricorre di norma a derivati non quotati.

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

Ai fini gestionali, viene monitorato con cadenza giornaliera il rischio di mercato avvalendosi di un modello Var, Value at Risk, che esprime la massima perdita potenziale che può subire il portafoglio sulla base di un certo orizzonte temporale e dato un certo intervallo di confidenza. Tale modello è parametrico di tipo Varianza Covarianza/Delta Gamma; l'orizzonte temporale analizzato è 10 giorni e l'intervallo di confidenza è al 99%. Con la stessa frequenza vengono effettuate prove di stress ipotizzando una variazione dei tassi di mercato di +/- 200 punti base.

Il modello Var non viene utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio 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>5.450</b>	<b>75.620</b>	<b>25.414</b>	<b>197.644</b>	<b>45.954</b>	<b>11.348</b>		
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato				44.740	7.238	1.926		
- altri	5.450	75.620	25.414	152.904	38.716	9.422		
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>35</b>	<b>43.885</b>	<b>3.231</b>	<b>6.271</b>	<b>15.726</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		26.292	1.705	3.143	113			
+ Posizioni corte	35	17.593	1.526	3.128	113			

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>36</b>	<b>25.633</b>	<b>2.621</b>	<b>6.176</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	36	10.999	1.223	3.079				
+ Posizioni corte		14.634	1.398	3.097				

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>27.153</b>	<b>613</b>	<b>84</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		11.105	306	42				
+ Posizioni corte		16.048	307	42				

## 1.2.2 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

L'insieme di tutte le attività e le passività sensibili a variazioni del tasso di interesse, fatta eccezione per le attività ricomprese nel portafoglio di negoziazione, sono oggetto di monitoraggio mediante la procedura ALM. Il rischio tasso sul portafoglio bancario viene monitorato con cadenza mensile e le ipotesi sottostanti il modello prevedono che:

- l'orizzonte temporale sia di 365 giorni,
- i volumi in scadenza entro l'anno vengano refinanziati/reinvestiti per gli stessi importi e per gli stessi tassi,
- lo scenario tassi rimanga il medesimo.

Non vengono dunque recepite eventuali ipotesi alternative sia di scenario tassi che di volumi.

Le metodologie utilizzate per la misurazione del rischio tasso del portafoglio bancario mira a cogliere due aspetti complementari:

- il rischio di reddito, derivante dall'asincronia delle scadenze di attività e passività,
- il rischio di investimento, derivante dalla possibilità di subire perdite di valore del patrimonio netto.

Uno degli indicatori fondamentali dell'analisi ALM è la sensitivity, al fine di misurare gli impatti che una variazione improvvisa dei tassi di interesse può provocare sia sul margine di interesse che sul valore del patrimonio.

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.

L'analisi di sensitività sul portafoglio di negoziazione di vigilanza consolidato non viene calcolato in quanto al momento le nuove banche entrate nel Gruppo (Banco di Lucca Spa e Carimilo Spa) sono sprovviste dello strumento A.L.M. necessario per ottenere l'informazione.

**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per dato 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 indeterm.
<b>1. Attività per Cassa</b>	<b>2.520.098</b>	<b>1.628.932</b>	<b>441.668</b>	<b>321.074</b>	<b>484.914</b>	<b>315.414</b>	<b>14.038</b>	
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato		200			55.064	5.374		
- altri	4.968	1.232	822	5.038	114.510	40.592		
1.2 Finanziamenti a banche	252.418	192.000						
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimb. anticipato	26.324	461.214	109.146	99.036	211.880	260.070	13.934	
- altri	2.236.388	974.286	331.700	217.000	103.460	9.378	104	
<b>2. Passività per Cassa</b>	<b>-4.271.542</b>	<b>-886.868</b>	<b>-376.904</b>	<b>-535.372</b>	<b>-1.161.870</b>	<b>-285.266</b>		
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altri	-3.956.672	-450		-3.052				
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti	-207.922							
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimb. anticipato	-2.140	-113.596	-72.742	-20.550	-3.302	-216.620		
- altri	-84.948	-226.734	-175.846	-486.886	-1.158.556	-68.646		
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altre	-19.860	-546.088	-126.316	-24.884	-12			
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- 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. Attività per Cassa</b>	<b>7.270</b>	<b>45.350</b>	<b>762</b>	<b>280</b>	<b>612</b>			
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	2.026	9.492						
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altri	5.244	35.858	762	280	612			
<b>2. Passività per Cassa</b>	<b>-41.258</b>	<b>-6.474</b>						
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altri	-41.258							
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti		-6.474						
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- 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. Attività per Cassa</b>	<b>4.168</b>	<b>24.168</b>	<b>4.514</b>	<b>3.120</b>	<b>522</b>	<b>522</b>		
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	2.852	2.184						
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altri	1.316	21.984	4.514	3.120	522	522		
<b>2. Passività per Cassa</b>	<b>-8.590</b>	<b>-23.484</b>	<b>-748</b>					
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altri	-4.812	-136						
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti	-3.778	-23.348	-748					
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimb. anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- 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

##### 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..

##### 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.

#### Informazioni di natura quantitativa

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

Tipologia esposizioni / Valori	Valori di Bilancio	
	<i>Quotati</i>	<i>Non Quotati</i>
<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>2.487</b>
B.1 Di diritto italiano		2.487
- armonizzati aperti		2.487
- 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 2008</b>		<b>2.487</b>

## 1.2.4 Rischio di prezzo – Portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

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

Ai fini della presente sezione si considerano esclusivamente gli strumenti finanziari (titoli di capitale, O.I.C.R. contratti derivati, ecc.) diversi da quelli inclusi nella corrispondente informativa relativa al portafoglio di negoziazione.

#### 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 Banca, 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 di negoziazione di vigilanza: 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>	<b>10.159</b>	<b>11.155</b>
A.1 Azioni	10.159	11.155
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 2008</b>	<b>10.159</b>	<b>11.155</b>

## 1.2.5 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio 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, il Gruppo è esposto al rischio di cambio in misura marginale.

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

Non si pone, quindi, la necessità per il Gruppo 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>28.810</b>	<b>12.731</b>	<b>1.124</b>	<b>6.129</b>	<b>54</b>	<b>851</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanz. nti a banche	7.260	325	1.105	591	54	718
A.4 Finanz. nti a clientela	21.550	12.406	19	5.538		133
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>346</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>28</b>	<b>11</b>	<b>34</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>25.375</b>	<b>10.981</b>	<b>2.953</b>	<b>2.010</b>	<b>49</b>	<b>661</b>
C.1 Debiti verso banche	4.746	10.764	1.643	1.744	17	2
C.2 Debiti verso clientela	20.629	217	1.310	266	32	659
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre pass. finanziarie						
<b>D. Derivati finanziari</b>	<b>-3.792</b>	<b>-2.256</b>	<b>1.802</b>	<b>-4.386</b>		<b>-99</b>
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri	-3.792	-2.256	1.802	-4.386		-99
+ Posizioni lunghe	15.408	1.431	5.275	4.008	247	532
+ Posizioni corte	-19.202	-3.687	-3.473	-8.394	-247	-631
<b>Totale attività</b>	<b>44.564</b>	<b>14.220</b>	<b>6.472</b>	<b>10.165</b>	<b>312</b>	<b>1.417</b>
<b>Totale passività</b>	<b>6.173</b>	<b>7.294</b>	<b>-520</b>	<b>-6.384</b>	<b>-198</b>	<b>30</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>38.391</b>	<b>6.926</b>	<b>6.992</b>	<b>16.549</b>	<b>510</b>	<b>1.387</b>

## 1.2.6 Gli strumenti finanziari derivati

### A. Derivati finanziari

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Tipologia operazioni / sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2008		Totale 2007		
	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		355.337								355.337		298.886	
3. Domestic currency swap													
4. Currency i.r.s.													
5. Basis swap		10.000								10.000		20.000	
6. Scambi di indici azionari													
7. Scambi di indici reali													
8. Futures													
9. Opzioni cap		21.632								21.632		12.048	
- acquistate		6.588								6.588		6.024	
- emesse		15.044								15.044		6.024	
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				5.274				251		5.525		17.820	
- acquistate				5.274				251		5.525		5.070	
- plain vanilla				5.274				251		5.525		5.070	
- esotiche													
- emesse												12.750	
- plain vanilla												12.750	
- esotiche													
12. Contratti a termine	11.317	524			6.249	60.690				17.566	61.214	16.770	51.490
- acquisti	11.317	215			6.249	21.942				17.566	22.157	16.770	24.961
- vendite		309				30.669				30.978		26.529	
- valute contro valute						8.079				8.079			
13. Altri contratti derivati													
<b>Totale</b>	<b>11.317</b>	<b>394.493</b>		<b>5.274</b>	<b>6.249</b>	<b>60.690</b>		<b>251</b>		<b>17.566</b>	<b>460.708</b>	<b>16.770</b>	<b>407.244</b>

**A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi**
**A.2.1 Di copertura**

Tipologia operazioni / sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2008		Totale 2007	
	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		62.189								62.189		
3. Domestic currency swap												
4. Currency i.r.s.												
5. Basis swap												
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap												
- acquistate												
- emesse												
10. Opzioni floor												
- acquistate												
- emesse												
11. Altre opzioni												
- acquistate												
- plain vanilla												
- esotiche												
- emesse												
- plain vanilla												
- esotiche												
12. Contratti a termine												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
13. Altri contratti derivati												
<b>Totale</b>		<b>62.189</b>								<b>62.189</b>		

**A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti**

Tipologia operazioni / sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2008		Totale 2007	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>A. Portafoglio di negoziazione</b>												
<b>di vigilanza</b>	<b>11.317</b>	<b>392.243</b>		<b>5.274</b>		<b>57.459</b>		<b>251</b>	<b>11.317</b>	<b>455.227</b>	<b>14.093</b>	<b>388.471</b>
1. Operaz. con scambio di capitali	11.317	8.274				57.459			11.317	65.733	14.093	60.535
- acquisti	11.317	7.965				21.942			11.317	29.907	14.093	32.781
- vendite		309				30.669				30.978		26.529
- valute contro valute						4.848				4.848		1.225
2. Operazioni senza scambio di capitali		383.969		5.274				251		389.494		327.936
- acquisti		357.584		5.274						362.858		296.083
- vendite		26.385						251		26.636		31.853
- valute contro valute												
<b>B. Portafoglio bancario:</b>		<b>62.189</b>								<b>62.189</b>		
<b>B.1 Di copertura</b>		<b>62.189</b>								<b>62.189</b>		
1. Operazioni con scambio di capitali												
- acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali		62.189								62.189		
- acquisti		62.189								62.189		
- 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	3.772	1.050					159	50						
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	1.109	240					215	47						
A.7 Altri soggetti				149			16	3	7				25	
<b>2008</b>	<b>4.881</b>	<b>1.290</b>		<b>149</b>			<b>390</b>	<b>100</b>	<b>7</b>				<b>25</b>	
<b>2007</b>	<b>1.117</b>	<b>551</b>		<b>70</b>						<b>12</b>				
<b>B. Portafoglio bancario</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	1.010	311												
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
<b>2008</b>	<b>1.010</b>	<b>311</b>												
<b>2007</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	2.089		564				228		109					
A.4 Società finanziarie			8											
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	5		8				68		85					
A.7 Altri soggetti	33						31		12					
<b>TOTALE A 2008</b>	<b>2.127</b>		<b>580</b>				<b>327</b>		<b>206</b>					
<b>TOTALE 2007</b>	<b>6.325</b>		<b>1.336</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 2008</b>														
<b>TOTALE 2007</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 Fino a 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>187.116</b>	<b>244.466</b>	<b>44.960</b>	<b>476.542</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	129.408	239.192	44.960	413.560
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari		5.274		5.274
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	57.457			57.457
A.4 Derivati finanziari su altri valori	251			251
<b>B. Portafoglio bancario</b>		<b>62.189</b>		<b>62.189</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse		62.189		62.189
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 2008</b>	<b>187.116</b>	<b>306.655</b>	<b>44.960</b>	<b>538.731</b>
<b>TOTALE 2007</b>	<b>116.173</b>	<b>251.276</b>	<b>45.116</b>	<b>412.565</b>

### 1.3 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

#### Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di liquidità si manifesta generalmente sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento. Può essere causato da:

- incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk);
- presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk);
- o anche impossibilità di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

La supervisione del rischio di liquidità si basa su un approccio di tipo qualitativo che poggia su sistemi interni di gestione, controllo, reporting e sul monitoraggio delle posizioni di liquidità piuttosto che sulla semplice fissazione di specifiche regole quantitative in termini di assorbimento di capitale.

In un’ottica di monitoraggio, le attività già a regime presso la Capogruppo sono:

- con cadenza giornaliera: misurazione liquidità operativa e counterbalancing capacity;
- con cadenza settimanale: segnalazione posizione di liquidità a Banca d’Italia, dando evidenza di:
  - flussi di cassa globali (operatività interbancaria e non);
  - prove di stress sulla base di quanto riportato nel documento del Comitato di Basilea “Principles for sound liquidity Risk Management and Supervision”;
  - titoli stanziabili;
  - dati sulla Riserva Obbligatoria;
  - principali passività in scadenza (CD, Obbligazioni e Pct sia retail che istituzionali);
- con cadenza mensile: misurazione liquidità strutturale mediante indicatori di gap ratio.

A inizio 2009 sono stati deliberati dal Cda della Capogruppo:

- Liquidity Policy Handbook, dove vengono inserite le Linee guida deliberate dal CDA in merito ai limiti sulla liquidità;
- Contingency Funding Plan.

**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 oltr. 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Dur. Ind.*
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.306.476</b>	<b>52.018</b>		<b>254.258</b>	<b>310.375</b>	<b>173.292</b>	<b>273.222</b>	<b>697.377</b>	<b>368.149</b>	
A.1 Titoli di Stato							34.129	148.790	16.778	
A.2 Titoli di debito quotati				832	4.471	2.517	22.915	57.841	6.381	
A.3 Altri titoli di debito	48.925	2.104		24.690	6.668	9.640	45.620	210.471	5.619	
A.4 Quote O.I.C.R.	2.487									
A.5 Finanziamenti										
- banche	126.722	40.000		28.000	28.000					
- clientela	1.128.342	9.914		200.736	271.236	161.135	170.558	280.275	339.371	
<b>Passività per cassa</b>	<b>-2.108.715</b>	<b>-57.925</b>		<b>-145.368</b>	<b>-240.416</b>	<b>-188.450</b>	<b>-267.355</b>	<b>-1.306.651</b>	<b>-146.050</b>	
B.1 Depositi										
- banche	-103.962									
- clientela	-1.978.336	-202		-23			-1.155	-371		
B.2 Titoli di debito	-16.495	-35.364		-34.875	-100.201	-125.292	-253.758	-1.306.274	-146.042	
B.3 Altre passività	-9.922	-22.359		-110.470	-140.215	-63.158	-12.442	-6	-8	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>-77.406</b>	<b>-3.674</b>		<b>478</b>	<b>6.833</b>	<b>12.211</b>	<b>43.475</b>	<b>15.257</b>	<b>11.768</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe		15.444		6.879	3.765	13.022	3.179	8.073		
- posizioni corte	-35	-19.118		-6.401	-3.275	-1.526	-3.163	-7.903		
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe	63.778				6.343	715	43.459	15.087	11.768	
- posizioni corte	-141.149									

\*) Durata Indeterminata

Valuta di denominazione: Yen Giappone

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	Dur. Ind. <sup>*)</sup>
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.054</b>	<b>139</b>		<b>2.450</b>	<b>642</b>	<b>514</b>	<b>9</b>	<b>59</b>	<b>43</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	582									
- clientela	472	139		2.450	642	514	9	59	43	
<b>Passività per cassa</b>	<b>-258</b>	<b>-793</b>		<b>-953</b>						
B.1 Depositi										
- banche		-793		-953						
- clientela	-258									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>-59</b>	<b>-3.853</b>		<b>-476</b>						
C.1 Derivati finanz. con scambio di capitale										
- posizioni lunghe		3.052			796	160				
- posizioni corte		-6.964		-476	-796	-160				
C.2 Depositi e finanz.anti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe		59								
- posizioni corte		-59								

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 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	Dur. Ind. <sup>*)</sup>
<b>Attività per cassa</b>	<b>100</b>			<b>4.643</b>	<b>3.002</b>	<b>1.714</b>	<b>1.490</b>	<b>151</b>	<b>501</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	86									
- clientela	14			4.643	3.002	1.714	1.490	151	501	
<b>Passività per cassa</b>	<b>-918</b>	<b>-3.367</b>		<b>-4.793</b>	<b>-1.415</b>	<b>-269</b>				
B.1 Depositi										
- banche	-769	-3.367		-4.793	-1.347	-269				
- clientela	-149				-68					
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>-1.742</b>		<b>-515</b>						
C.1 Derivati finanz. con scambio di capitale										
- posizioni lunghe		1.089		342						
- posizioni corte		-2.831		-857						
C.2 Depositi e finanz.anti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Imp. irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

\*) Durata Indeterminata

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	Dur. Ind.*
<b>Attività per cassa</b>	<b>3.631</b>	<b>3.598</b>		<b>15.093</b>	<b>3.725</b>	<b>7</b>	<b>374</b>		<b>709</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	1.012	3.593		1.153						
- clientela	2.619	5		13.940	3.725	7	374		709	
<b>Passività per cassa</b>	<b>-20.629</b>			<b>-2.518</b>	<b>-719</b>					
B.1 Depositi										
- banche				-2.518	-719					
- clientela	-20.629									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>-180</b>	<b>-3.006</b>		<b>70</b>	<b>-484</b>	<b>-175</b>	<b>-19</b>			
C.1 Derivati finanziari										
con scambio di capitale										
- posizioni lunghe	36	3.636		5.884	1.479	1.223	3.079			
- posizioni corte		-6.858		-5.814	-1.963	-1.398	-3.098			
C.2 Depositi e finanz. nti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe		216								
- posizioni corte		-216								

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	Dur. Ind.*
<b>Attività per cassa</b>	<b>138</b>	<b>945</b>		<b>11</b>	<b>8</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	133	945								
- clientela	5			11	8					
<b>Passività per cassa</b>	<b>-2.403</b>				<b>-428</b>	<b>-105</b>				
B.1 Depositi										
- banche	-1.093				-428	-105				
- clientela	-1.310									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>1.278</b>		<b>525</b>						
C.1 Derivati finanziari										
con scambio di capitale										
- posizioni lunghe		3.716		746	772		42			
- posizioni corte		-2.438		-221	-772		-42			C.2
Depositi e finanz. nti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Imp. irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

\*) Durata Indeterminata

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 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	Dur. Ind. <sup>1</sup>
<b>Attività per cassa</b>	<b>618</b>	<b>147</b>		<b>134</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	618	147								
- clientela				134						
<b>Passività per cassa</b>	<b>-706</b>									
B.1 Depositi										
- banche	-17									
- clientela	-689									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>-99</b>				<b>-1</b>				
C.1 Derivati finanziari										
con scambio di capitale										
- posizioni lunghe		593				146				
- posizioni corte		-692				-147				
C.2 Depositi e finanz. nti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

<sup>1</sup>) Durata Indeterminata

## Indicatori di gap ratio al 31.12.2008

Si riportano i rapporti tra flussi passivi e attivi nelle diverse fasce temporali:

P/A fino a 3 mesi	1,26
P/A fino a 1 anno	1,25
P/A > 1 anno	1,26
P/A > 2 anni	1,26
P/A > 3 anni	1,25

Legenda: P = flussi di passività  
A = flussi di attività

## 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	12.216	34.664	94.497	4.921	858.827	1.369.975
2. Titoli in circolazione			13.000		210.010	1.463.167
3. Passività finanziarie di negoziazione					1.645	809
4. Passività finanziarie al fair value		26	9.800		27.958	290.014
<b>Totale 2008</b>	<b>12.216</b>	<b>34.690</b>	<b>117.297</b>	<b>4.921</b>	<b>1.098.440</b>	<b>3.123.965</b>
<b>Totale 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>

### 3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni / Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
1. Debiti verso clientela	2.371.349	1.827	1.217	470	237
2. Debiti verso banche	122.142	18.493			
3. Titoli in circolazione	1.685.082	652	301	127	15
4. Passività finanziarie di negoziazione	2.375	79			
5. Passività finanziarie al fair value	327.720	57			21
<b>Totale 2008</b>	<b>4.508.668</b>	<b>21.108</b>	<b>1.518</b>	<b>597</b>	<b>273</b>
<b>Totale 2007</b>	<b>3.831.610</b>	<b>31.136</b>	<b>609</b>	<b>361</b>	<b>359</b>

## SEZIONE 4 - RISCHIO OPERATIVO

### Informazioni di natura qualitativa

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

È il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Sono da considerare rischio operativo anche le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Il rischio legale è da ricomprendersi tra i rischi operativi. Il metodo di calcolo utilizzato per il rischio operativo è quello Base.

Ogni organizzazione è esposta al rischio di perdite operative per il solo fatto che esiste e opera, in relazione a questa tipologia di rischi, al fine di mitigare il rischio stesso. Il Gruppo ha attivato un sistema di monitoraggio/prevenzione/contenimento il cui obiettivo è la riduzione dell'esposizione/frequenza/severità di eventi rischiosi. A tal proposito, si segnalano:

- il monitoraggio delle perdite operative, concretizzatosi con l'adesione all'Associazione DIPO;
- lo sviluppo, realizzabile a livello consortile (CSE), dell'Edp Auditing (processo di revisione dei sistemi informativi che si propone di verificare che i dati elaborati dai sistemi informativi siano corretti e completi e di assicurare che i sistemi stessi siano affidabili e sicuri);
- la definizione di un sistema di Disaster Recovery suddiviso tra applicazioni /server interni (parte integrante del Piano di Continuità Operativa) e applicazioni esterne (Disaster Recovery/ Business Continuity CSE);
- la definizione di un Piano di continuità operativa;
- la partecipazione al progetto consortile CSE di mappatura dei processi;
- la sottoscrizione di polizze assicurative deputate alla mitigazione della perdita derivante dal verificarsi dell'evento rischioso.

Si indicano per aggregati gli eventi segnalati al monitoraggio fiscale DIPO nell'anno 2008:

Malversazioni	475 mila euro
Truffe e rapine	274 mila euro
Cause e accordi transattivi	1.224 mila euro

## 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 454.050 mila euro (492.971 mila euro nel 2007) e si compone delle seguenti voci:

Capitale sociale	151.372
Sovrapprezzi di emissione	126.479
Riserve	115.620
Riserve da valutazione	31.788
Utile d'esercizio	28.791

#### Riconciliazione tra utile e patrimonio netto della Capogruppo e utile patrimonio netto Consolidato

	31.12.2008		31.12.2007	
	Utile	Patrimonio	Utile	Patrimonio
Saldi da Bilancio d'Esercizio della Cassa	30.563	466.882	34.522	459.709
Utile di Gruppo delle società consolidate	11.812		9.879	
Effetto da Consolidamento su società consolidate integralmente		-23.860		25.262
Effetto da Consolidamento su società consolidate proporzionalmente		284		400
Rivalutazioni partecipazioni a Patrimonio netto		10.744		7.600
Storno utile operazioni infragruppo	-3.891			
Storno dividendi	-9.693		-9.587	
<b>Quote di pertinenza Gruppo</b>	<b>28.791</b>	<b>454.050</b>	<b>34.814</b>	<b>492.971</b>
<b>Quote di pertinenza dei terzi</b>	<b>2.998</b>	<b>84.977</b>	<b>3.942</b>	<b>51.222</b>
<b>Composizione utile di Gruppo</b>				
Cassa di Risparmio di Ravenna SpA	30.563		34.522	
SO.R.IT. SpA	5		19	
Sofibar SpA	7.065		3.146	
Banca Imola SpA	11.761		12.015	
Italcredi SpA	612		-3.588	
Banco di Lucca	-1.563			
Carimilo SpA	-3.347			
50% Consultinvest SGR SpA	278		1.269	
<b>Totale</b>	<b>45.374</b>		<b>47.383</b>	
Rettifiche di Consolidamento	-16.583		-12.569	
<b>Utile netto Consolidato</b>	<b>28.791</b>		<b>34.814</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 15° aggiornamento del 30 luglio 2008 e n. 263/2006 3° aggiornamento 15 gennaio 2009 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 utile e il patrimonio dei terzi; fra i componenti negativi le eventuali azioni proprie in portafoglio e le attività immateriali;
- il patrimonio supplementare include le passività subordinate, il saldo delle riserve di valutazione e, quali componenti negativi, i 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 positive 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 2008 l'incidenza è di quattro quinti) al 50% dal patrimonio di base e al 50% dal patrimonio supplementare.

Attualmente nel patrimonio supplementare sono computati prestiti obbligazionari subordinati pari a 136,5 milioni di euro. Si rinvia, per un maggior dettaglio, alla Sezione 3 del Passivo - 3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati. Non esistono disposizioni che consentano la conversione della passività in capitale.

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 debtrici, 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>2008</i>	<i>2007</i>
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>389.981</b>	<b>400.537</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>389.981</b>	<b>399.651</b>
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	4.088	11.723
<b>E. Totale patrimonio base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>385.893</b>	<b>387.928</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>173.590</b>	<b>90.751</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		-20.273
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	431	
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	431	-20.273
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	<b>173.159</b>	<b>70.478</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	4.088	11.723
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>	<b>169.071</b>	<b>58.755</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>554.964</b>	<b>446.683</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>554.964</b>	<b>446.683</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 31.12.2008 presentava un rapporto tra patrimonio ed attività di rischio ponderate pari a 12,40% superiore rispetto al requisito minimo dell'8%.

**B. Informazioni di natura quantitativa**

Categorie/Valori	<i>Importi non ponderati</i>		<i>Importi ponderati/requisiti</i>	
	<i>31.12.08</i>	<i>31.12.07</i>	<i>31.12.08</i>	<i>31.12.07</i>
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	<b>8.777.040</b>	<b>7.805.775</b>	<b>4.026.827</b>	<b>3.880.989</b>
A.1 Rischio di credito e controparte	8.777.040	7.805.775	4.026.827	3.880.989
1. Metodologia standardizzata	8.777.040	7.805.775	4.026.827	3.880.989
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>			<b>357.544</b>	<b>314.638</b>
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			321.496	305.287
B.2 RISCHI DI MERCATO			11.205	9.351
1. Metodologia standard				
2. Modelli interni				
B.3 RISCHIO OPERATIVO			24.843	
1. Metodo di base			24.843	
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI				
B.5 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3+B4)			<b>357.544</b>	<b>314.638</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.469.300	3.932.975
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Core Tier 1)			8,63	10,16
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			12,42	11,36

## Parte G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

### SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

#### 1.1 Operazioni di aggregazione

Denominazione	data della operazione	costo della operazione	% interessenz. acquisita in assemblea	totale ricavi del gruppo (*)	utile/perdita netto del gruppo
1. Banco di Lucca S.p.A.	22.02.2008	49.602	55,31%	176.914	30.962
2. Ca.Ri.Mi.Lo S.p.A.	24.07.2008	39.861	71,98%	175.504	30.498

(\*) Il totale dei ricavi del gruppo è stato assunto pari al margine di intermediazione consolidato

#### 1.2 Altre informazioni sulle operazioni di aggregazione

##### 1.2.1 Variazioni annue dell'avviamento

###### Banco di Lucca S.p.A.

L'avviamento rilevato per l'acquisizione della maggioranza del Banco di Lucca S.p.A. da parte di So.Fi.Ba.R. S.p.A. (avvenuta in due tranches: lo 0,95% in data 24 aprile 2007 e il 54,36% in data 22 febbraio 2008), pari a 37.421 mila euro, è stato oggetto di "impairment test": a seguito del mutato quadro congiunturale è emersa, ai sensi dello IAS 36, una perdita di valore di importo limitato pari a 318 mila euro che è stata comunque contabilizzata a conto economico. L'impairment ha tenuto conto sia di fonti esterne di informazione (valori di mercato, tassi di interesse) sia di fonti interne (sistemi informativi, obsolescenza etc.); il metodo utilizzato è stato quello del "dividend discount" per la cui analisi si rinvia alla parte A della nota.

L'"impairment test" è stato così determinato:

1°tranche	24 aprile 2007	
- costo sostenuto		441
- PN di riferimento		170
- rilevazione dell'avviamento		<u>271</u>
2°tranche	22 febbraio 2008	
- costo sostenuto		49.161
- PN di riferimento		9.853
- effetti della valutazione a fair value delle poste di bilancio		2.158
- rilevazione dell'avviamento		<u>37.150</u>
- avviamento complessivo		37.421
- impairment loss		<u>-318</u>
- avviamento in data 31.12.2008		36.832

Sulla metodologia adottata per effettuare "l'impairment test" è stata ottenuta, in data 16 marzo 2009 anche "fairness opinion" da una primaria società indipendente del settore.

### Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A.

In data 24 luglio 2008 è pervenuta l'autorizzazione dalla Banca d'Italia ad acquisire il controllo di Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A. per il tramite della sub-holding So.Fi.Ba.R. S.p.A.

La partecipazione, già detenuta al 31,88% (per effetto di più operazioni di acquisto) è stata incrementata del 44,60% e poi ridotta del 4,50% a seguito di una cessione; l'interessenza, a fine esercizio, si attesta al 71,98%. L'avviamento rilevato, pari a 9.243 mila euro, è stato oggetto di "impairment test", ai sensi dello IAS 36 punto 25 che recita: "la migliore evidenza del fair value ... è il prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione". La cessione sopracitata del 4,50%, eseguita con controparte terza nei confronti del Gruppo, avendo generato una plusvalenza a conto economico per So.Fi.Ba.R. S.p.A., implica senza dubbio una valorizzazione del patrimonio netto della controllata che consente di ritenere corretta l'attuale valorizzazione dell'avviamento senza dover procedere ad alcuna rettifica.

L'impairment è stato così determinato:

1°tranche (30,28%)	20 gennaio 2006	
- costo sostenuto		7.505
- PN di riferimento		7.396
- rilevazione dell'avviamento		<u>109</u>
2°tranche (1,60%)	21 dicembre 2007	
- costo sostenuto		4.144 (*)
- PN di riferimento		3.257
- rilevazione dell'avviamento		<u>887</u>

(\*) il rilevante costo sostenuto è dovuto all'aumento di capitale della società a fronte del quale la sub-holding So.Fi.Ba.R. S.p.A. ha esercitato interamente il diritto di opzione nonché quello di prelazione sulle azioni inoptate portando la percentuale partecipativa dal 30,28% al 31,88%.

3°tranche (44,60%)	24 luglio 2008	
- costo sostenuto		21.885
- PN di riferimento		13.638
- rilevazione dell'avviamento		8.247
- Avviamento complessivo		9.243
- impairment loss		
- avviamento in data 31.12.2008		<u>9.243</u>

#### 1.2.2 Altre

Entrambe le aggregazioni aziendali realizzate nel corso dell'esercizio 2008 (Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A., sede legale in Milano, via Giorgio Giulini n. 3 e Banco di Lucca con sede legale in Lucca, viale Agostino Marti n. 443), come già anticipato nella sezione 1.2.1, hanno interessato più di un'operazione di scambio con acquisti successivi di azioni. Pertanto, ogni operazione di scambio è stata trattata separatamente, utilizzando il costo dell'operazione e le informazioni relative al fair value alla data di ciascuna operazione, ai fini della determinazione dell'importo da iscrivere ad avviamento. A seguito delle operazioni non è emersa alcuna decisione di dismettere attività operative. Gli avviamenti sostenuti trovano giustificazione anche alla luce del fatto che, in entrambi i casi, ci troviamo di fronte a società che sostanzialmente si avviano adesso alla piena operatività: Banco di Lucca in quanto, sin'ora l'evoluzione dei fatti ha portato ad un suo continuo cambio di proprietà, con conseguenti modifiche di strategia e relativi problemi di assestamento; Ca.Ri.Mi.Lo. S.p.A. in quanto ha, cronologicamente, iniziato l'attività nel mese di ottobre del 2005 e nel corso del prossimo esercizio ci si aspetta l'auspicato assestamento anche in chiave economica.

Non si rilevano plus/minusvalori collegati alle aggregazioni aziendali citate il cui impatto sia di dimensioni rilevanti ai fini di una corretta comprensione del risultato economico consolidato. Per quanto concerne i criteri di redazione si fa rimando alla parte A della presente nota; non ci si è avvalsi della possibilità di determinare provvisoriamente, ai sensi del Ifrs 3, l'avviamento.

## Parte H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

I dati riguardano la Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. e gli altri esponenti anche non facenti capo alla Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A., riferiti al 100% dei compensi delle seguenti società consolidate integralmente:

So.Fi.Ba.R. - Società Finanziaria di Banche Romagnole S.p.A.,

Banca di Imola S.p.A.,

Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.,

Banco di Lucca S.p.A.,

Italcredi S.p.A.,

So.R.It S.p.A.;

nonché al 50% dei compensi totali di Consultinvest Asset Management Sgr S.p.A., in quanto sottoposta a controllo congiunto.

I compensi e le remunerazioni degli Amministratori anche di quelli investiti di particolari cariche, corrisposti, secondo quanto previsto dall'art. 2389 del Codice Civile ammontano, compresi anche i Comitati Esecutivi, a 2.595 mila euro (+18,93% sul 31.12.2007 che non comprendeva il Banco di Lucca S.p.A. e la Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.). Agli amministratori non vengono corrisposte ulteriori indennità di ogni altro genere e qualsiasi tipo di premi, bonus, stock option, strumenti finanziari, liquidazioni ed indennità di fine mandato.

I compensi dei Collegi Sindacali, stabiliti dalle Assemblee per tutte le durate degli incarichi, ammontano a 445 mila euro (+25,00% sul 31.12.2007 che non comprendeva il Banco di Lucca S.p.A. e la Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.).

I compensi dei Dirigenti a carico del Gruppo secondo quanto disposto dal CCNL, ammontano a 1.588 mila (+22,15% sul 31.12.2007 che non comprendeva il Banco di Lucca S.p.A. e la Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.).

Per il confronto con l'anno precedente si fa notare che nel perimetro del Gruppo Bancario sono entrate, nel corso dell'anno 2008 due nuove banche (Banco di Lucca S.p.A. e Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.).

### 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.

Gli affidamenti deliberati nei confronti di tutte le parti correlate deliberate ai sensi dell'art.136 T.U.B. ammontano per cassa e firma a:

accordato	utilizzato
761.344	500.215

**DATI PATRIMONIALI ATTIVI, PASSIVI E DATI ECONOMICI ALLA DATA DEL 31.12.2008**
**Attività del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.**

	Alimola SpA	Consultinvest SIM	Ravenna Entrate	CSE scrI	Totale	Totale Bilancio Consolid. Cassa	Quota %
Crediti verso Clientela			1		1	3.968.575	
Partecipazioni		1.118	667	11.611	13.396	13.396	100,00
<b>Totale attivo</b>					<b>13.397</b>	<b>5.240.635</b>	<b>0,26</b>

**Passività del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.**

	Alimola SpA	Consultinvest SIM	Ravenna Entrate	CSE scrI	Totale	Totale Bilancio Consolid. Cassa	Quota %
Debiti verso clientela	74	93		10.713	10.880	2.375.100	0,46
<b>Totale passivo</b>					<b>10.880</b>	<b>5.240.635</b>	<b>0,21</b>
<b>GARANZIE RILASCIATE</b>		16		26	42	615.104	0,01

**Costi del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.**

	Alimola SpA	Consultinvest SIM	Ravenna Entrate	CSE scrI	Totale	Totale Bilancio Consolid. Cassa	Quota %
Interessi passivi voce 20 c/e						138.829	
Interessi passivi clientela	6	8		264	278		0,20
Spese amministrative	2	12		12.245	12.259	120.600	10,16
<b>Totale Costi</b>					<b>12.537</b>	<b>264.504</b>	<b>4,74</b>

**Ricavi del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.**

	Alimola SpA	Consultinvest SIM	Ravenna Entrate	CSE scrI	Totale	Totale Bilancio Consolid. Cassa	Quota %
Interessi attivi voce 10 c/e						272.501	
Interessi attivi clientela	3		4		7		
Altri proventi di gestione	22	137	190		349	15.171	2,30
<b>Totale Ricavi</b>					<b>356</b>	<b>295.067</b>	<b>0,12</b>

## ALLEGATI

**STATO PATRIMONIALE – ALIMOLA SRL UNIPERSONALE**
*Importi in unità di euro*

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	49.380	44.186
- Ammortamenti	44.756	42.549
- Svalutazioni		
<b>I - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	4.624	1.637
<b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	114.891	111.611
- Ammortamenti	98.750	86.260
- Svalutazioni		
<b>II - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	16.141	25.351
<b>III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	1.910	1.833
<b>B – TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>22.675</b>	<b>28.821</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) CREDITI (Attivo circolante)</b>		
1) entro 12 mesi	223.088	271.425
<b>II) TOTALE CREDITI (Attivo circolante)</b>	223.088	271.425
<b>III) ATTIVITÀ FINANZIARIE (non immobilizz.)</b>	50.675	199.980
<b>IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	26.957	21.467
<b>C - TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>300.720</b>	<b>492.872</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	3.768	23.679
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>327.163</b>	<b>545.372</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I) Capitale	99.000	99.000
VIII) Utili (perdite -) portati a nuovo	-31.666	- 12.954
IX) Utile d'esercizio	- 93.253	- 18.713
<b>A – TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-25.919</b>	<b>67.333</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>11.444</b>	
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>17.557</b>	<b>14.446</b>
<b>D) DEBITI</b>		
1) entro 12 mesi	302.547	424.878
<b>D – TOTALE DEBITI</b>	<b>302.547</b>	<b>424.878</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	21.534	38.715
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>	<b>327.163</b>	<b>545.372</b>

**CONTO ECONOMICO – ALIMOLA SRL**
*Importi in unità di euro*

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi vendite e prestazioni	1.045.669	907.818
5) Altri ricavi e proventi		754
<b>A – TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.045.669</b>	<b>908.572</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) materie prime suss. cons. merci	6.774	5.108
7) servizi	864.930	703.054
8) per godimento di beni di terzi	22.721	19.603
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	181.334	142.657
b) oneri sociali	55.680	40.969
c) trattamento di fine rapporto	10.276	11.115
e) altri costi		969
<b>9 TOTALE per il personale</b>	<b>247.290</b>	<b>195.710</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammort. immobilizz. immateriali	1.846	1.020
b) ammort. immobilizz. materiali	12.795	13.224
<b>10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>14.641</b>	<b>14.244</b>
12) Accantonamento per rischi	11.444	
14) oneri diversi di gestione	3.426	3.426
<b>B – TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.171.226</b>	<b>941.145</b>
<b>A-B – TOTALE DIFF. TRA VALORI E COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>- 125.557</b>	<b>- 32.573</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanz.		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	5.864	6.300
d) proventi finanz. diversi dai precedenti		
d4) da altri	436	1.290
<b>TOTALE Altri proventi finanz.</b>	<b>6.300</b>	<b>7.590</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
d) altri	3.328	7.291
<b>15+16-17±17bis TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>2.972</b>	<b>299</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi straordinari		
a) proventi straordinari vari	6.306	11.666
<b>TOTALE Proventi straordinari</b>	<b>6.306</b>	<b>11.666</b>
21) Oneri straordinari		
c) altri oneri straord.	2.673	343
<b>TOTALE Oneri straordinari</b>	<b>2.673</b>	<b>343</b>
<b>20-21 TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>3.633</b>	<b>11.323</b>
<b>A-B±C±D±E TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>- 118.952</b>	<b>- 20.951</b>
22) Imposte sul reddito d'esercizio corr.,diff.,antic.		
a) Imposte correnti	- 2.460	- 6.882
b) Imposte differite (anticipate)	28.159	9.120
<b>22 - Totale imposte sul reddito d'esercizio corr.,diff.,antic.</b>	<b>25.699</b>	<b>2.238</b>
<b>23) UTILE(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>- 93.253</b>	<b>- 18.713</b>

**STATO PATRIMONIALE – RAVENNA ENTRATE S.p.A.**
*Importi in unità di euro*

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	11.160	22.320
2) costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	1.391	2.782
3) diritti di brevetto ind. e utilizzo opere ing.	50.238	37.844
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.834	1.972
7) altre	129.520	180.252
<b>I - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>194.143</b>	<b>245.170</b>
<b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
2) impianti e macchinari	44.197	59.110
- impianti e macchinari	115.219	107.586
- fondi di ammortamento	-71.022	-48.476
4) altri beni	66.553	78.500
- altri beni	167.120	160.306
- fondi di ammortamento	-100.567	-81.806
<b>II - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>110.750</b>	<b>137.610</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>304.893</b>	<b>382.780</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>II) CREDITI</b>		
1) verso clienti		
a) esigibili entro 12 mesi	1.218.143	2.374.511
- cliente CEE	1.218.143	2.374.511
Totale crediti verso clienti (1)	1.218.143	2.374.511
4 bis) crediti tributari		
a) esigibili entro 12 mesi	37.916	42.905
- crediti verso Erario per ritenute subite	585	678
- altri crediti tributari	37.331	42.227
Totale crediti tributari (4bis)	37.916	42.905
4 ter) imposte anticipate		
Imposte anticipate ires	36.747	49.238
Totale imposte anticipate (4ter)	36.747	49.238
5) verso altri		
a) esigibili entro 12 mesi	4.747	3.826.081
crediti diversi	675	3.755.050
crediti v/Comune di Ravenna per rimborsi	4.072	71.031
b) esigibili oltre 12 mesi	760	760
crediti diversi	760	760
Totale crediti verso altri (5)	5.507	3.826.841
Totale crediti (II)	1.298.313	6.293.495
<b>IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>		
1) Depositi bancari e postali	14.133.701	15.056.696
3) Denaro e valori in cassa	4.043	9.241
Totale disponibilità liquide (IV)	14.137.744	15.065.937
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>15.436.057</b>	<b>21.359.432</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
- Ratei attivi	200.488	40.584
- Risconti attivi	20.678	12.070
<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>	<b>221.166</b>	<b>52.654</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>15.962.116</b>	<b>21.794.866</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I) Capitale	775.000	775.000
- Azioni	775.000	775.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III) Riserva di rivalutazione		
IV) Riserva legale		
V) Riserve statutarie		
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII) Altre riserve		1
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-232.844	-257.561
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	5.431	24.716
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>547.587</b>	<b>542.156</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
- Fondi rischi ed oneri		15.000
<b>Totale fondi per rischi ed oneri (B)</b>		<b>15.000</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUB.</b>		
- Fondo T.F.R.	131.338	98.221
<b>Totale trattamento di fine rapporto (C)</b>	<b>131.338</b>	<b>98.221</b>
<b>D) DEBITI</b>		
7) Debiti verso fornitori	201.128	29.987
a) entro 12 mesi	201.128	29.987
- Fornitori Italia	201.128	29.987
12) Debiti tributari	-13.446	125.928
a) entro 12 mesi	-13.446	125.928
- Debito IVA	-40.930	87.573
- Debiti vs Erario rit. operate lav. autonomo	1.215	1.335
- Debito IRAP	26.269	37.020
14) Altri debiti	15.012.650	20.905.120
a) entro 12 mesi	15.012.650	20.905.120
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>15.200.332</b>	<b>21.061.035</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
- Ratei passivi	82.859	78.454
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>	<b>82.859</b>	<b>78.454</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>15.962.116</b>	<b>21.794.866</b>
3) Conti d'ordine degli impegni	842.900	522.587
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>842.900</b>	<b>522.587</b>

**CONTO ECONIMICO – RAVENNA ENTRATE S.p.A.**
*Importi in unità di euro*

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.875.294	2.314.873
Corrispettivi prestazioni di servizi	1.823.715	2.293.297
Ricavi accessori	51.579	21.576
5) Altri ricavi e proventi	267.098	248.366
a) vari		
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>2.142.392</b>	<b>2.563.239</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussid., di consumo e merci	16.357	19.841
Materiali di consumo	16.357	19.841
7) Per servizi	950.178	1.275.371
Lavorazioni esterne	305.205	293.198
Energia elettrica	17.652	14.722
Spese di manutenzione e riparazione	37.488	35.326
Servizi e consulenze tecniche	76.965	101.302
Compensi agli amministratori	155.822	149.864
Spese telefoniche	14.193	15.227
Assicurazioni	11.143	12.646
Altri	178.672	81.644
Spese di notifica	153.038	571.442
8) Per godimento di beni di terzi	95.992	107.555
Affitti e locazioni	95.992	107.555
9) Per il personale	923.174	926.063
a) Salari e stipendi	661.211	632.838
b) Oneri sociali	201.794	194.610
Oneri previdenziali	197.391	192.035
Altri oneri sociali	4.403	2.575
c) Trattamento di fine rapporto	52.301	46.161
e) Altri costi	7.868	52.454
10) Ammortamenti e svalutazioni	156.657	159.946
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	115.351	114.135
Ammortamento costi di impianto e di ampliamento	11.160	11.160
Ammort. costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	1.391	1.391
Amm. dirit. di brev. indus. e util. opere ing.	49.049	48.313
Ammort. concessioni, licenze, marchi e simili	139	139
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	53.612	53.132
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	41.306	45.811
Ammortamento impianti e macchinari	22.545	23.215
Ammortamento altri beni materiali	18.761	22.596
14) Oneri diversi di gestione	92.826	54.979
Imposte di bollo	1.352	903
Imposta di registro	347	426
IVA indetraibile	83.254	38.631
Sopravvenienze e insuss./pass.	998	8.233
Altri oneri di gestione	6.875	6.786
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>2.235.184</b>	<b>2.543.755</b>
<b>Differ. tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-92.792</b>	<b>19.484</b>

**CONTO ECONIMICO – RAVENNA ENTRATE S.p.A.**
*Importi in unità di euro*

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari	181.183	137.840
d) Proventi diversi dai precedenti	181.183	137.840
Interessi su depositi bancari e postali	181.183	137.840
17) Interessi e altri oneri finanziari	41.353	48.132
d) Altri	41.353	48.132
Interessi pass. vs/banche	1.017	1.647
Altri oneri finanziari	40.336	46.485
<b>Totale prov. e oneri finanz (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>139.830</b>	<b>89.708</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi straordinari	575	-1
b) Altri proventi straordinari	575	-1
Altri proventi straordinari	575	-1
21) Oneri straordinari	2.433	1.217
3) Varie	2.433	1.217
Altri oneri straordinari	2.433	1.217
<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>-1.858</b>	<b>-1.218</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>45.180</b>	<b>107.974</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	-39.749	-83.258
a) Imposte correnti	-27.258	-39.261
IRAP	-27.258	-39.261
b) Imposte differite e anticipate	-12.491	-43.997
Anticipate Ires	-12.491	-43.997
<b>23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>5.431</b>	<b>24.716</b>

**STATO PATRIMONIALE – CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM 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	1.733	2.702
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.437.327	4.446.770
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	1.093.703	
60 CREDITI	1.861.634	1.758.321
100 ATTIVITÀ MATERIALI	150.654	138.309
110 ATTIVITÀ IMMATERIALI	3.575.124	3.473.250
120 ATTIVITÀ FISCALI	223.008	180.457
a) Correnti	20.287	50.368
b) Anticipate	202.721	130.089
140 ALTRE ATTIVITÀ	345.000	1.750.334
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>10.688.183</b>	<b>11.750.143</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
10 DEBITI	2.048.645	2.716.324
70 PASSIVITÀ FISCALI	312.737	231.822
- a) correnti	168.771	115.210
- b) differite	143.966	116.612
90 ALTRE PASSIVITÀ	389.125	310.701
100 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	83.770	61.817
110 FONDI PER RISCHI E ONERI:	412.757	233.036
- a) quiescenza e obblighi simili		
- b) altri fondi	412.757	233.036
120 CAPITALE	9.000.000	9.000.000
160 RISERVE	(803.557)	(249.247)
170 RISERVE DA VALUTAZIONE	(6.297)	
200 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	(748.996)	( 554.310)
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>10.688.184</b>	<b>11.750.143</b>

**CONTO ECONOMICO – CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.P.A.**
*Importi in unità di euro*

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
10 RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(9.443)	96.618
60 COMMISSIONI ATTIVE	4.737.986	4.573.424
70 COMMISSIONI PASSIVE	(2.772.132)	(2.652.671)
80 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	23.458	12.488
90 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(93.351)	(3.305)
<b>MARGINE D'INTERMEDIAZIONE</b>	<b>1.886.518</b>	<b>2.026.554</b>
120 SPESE AMMINISTRATIVE	(2.617.891)	( 2.358.559)
a) SPESE PER IL PERSONALE	(1.539.445)	( 1.068.635)
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	(1.078.446)	( 1.289.924)
130 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(55.679)	( 43.328)
140 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(21.684)	( 21.170)
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(308.750)	( 389.479)
170 ALTRI ONERI DI GESTIONE	(13.059)	( 14.684)
180 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	134.095	34.224
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(996.450)</b>	<b>(766.442)</b>
<b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>( 996.450)</b>	<b>(766.442)</b>
210 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	247.454	212.132
<b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(748.996)</b>	<b>( 554.310)</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>( 748.996)</b>	<b>( 554.310)</b>

**STATO PATRIMONIALE – CSE s.c.r.l.**

Importi in unità di euro

<b>ATTIVO</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>A IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	4.705.015	4.990.744
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	15.398.827	12.663.363
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	767.790	783.929
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>20.871.632</b>	<b>18.438.036</b>
<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I RIMANENZE	167.856	120.639
II CREDITI	13.436.886	15.774.199
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	76.585.359	61.562.662
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>90.190.101</b>	<b>77.457.500</b>
<b>D RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei attivi	5.298	351
Risconti attivi	2.166.957	2.299.369
<b>TOTALE</b>	<b>2.172.255</b>	<b>2.299.720</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+C+D)</b>	<b>113.233.988</b>	<b>98.195.256</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>2007</b>	<b>2006</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	2.000.000	1.817.725
VII ALTRE RISERVE	42.694.528	29.497.061
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	14.413.694	13.379.741
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>75.964.102</b>	<b>61.550.407</b>
<b>B FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1 Per trattamento di quiscenza e simili	387	139
2 Per imposte, anche differite	47.212	70.373
3 Altri	779.061	474.971
<b>TOTALE</b>	<b>826.660</b>	<b>545.483</b>
<b>C T.F.R.</b>		
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO	3.653.198	3.652.225
<b>TOTALE</b>	<b>3.653.198</b>	<b>3.652.225</b>
<b>D DEBITI</b>		
7 Debiti verso fornitori	23.070.961	22.274.821
9 Debiti verso imprese controllate	1.349.950	1.262.745
12 Debiti tributari	793.196	2.948.626
13 Debiti verso istituti di previdenza e sic. sociale	689.517	533.691
14 Altri debiti	6.222.015	4.632.108
<b>TOTALE</b>	<b>32.125.639</b>	<b>31.651.991</b>
<b>E RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei passivi	34.348	62.126
Risconti passivi	630.041	733.024
<b>TOTALE</b>	<b>664.389</b>	<b>795.150</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>113.233.988</b>	<b>98.195.256</b>
<b>Impegni</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
a) Beni in locazione finanziaria	6.948.141	8.491.216

**CONTO ECONOMICO – CSE s.c.r.l.**
*Importi in unità di euro*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	94.562.746	87.553.224
5 Altri ricavi e proventi	15.223.326	12.994.634
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>109.786.072</b>	<b>100.547.858</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6 Per Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.450.326	2.320.859
7 Per servizi	47.268.850	41.664.528
8 Per godimento di beni terzi	11.902.900	11.333.023
9 Per il personale	12.454.122	11.638.056
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a. Ammortamento delle imm. Immateriali	6.101.688	6.956.890
b. Ammortamento delle imm. Materiali	7.127.741	4.143.069
d. Sval. Cred. Attivo circ. e disp. Liquide	38.020	52.158
Totale ammortamenti e svalutazioni	13.267.449	11.152.117
11 Var. rim. Di mat. Pr.,suss.rie, di cons. e merci	-47.217	18.037
13 Altri accantonamenti	779.294	474.738
14 Oneri diversi di gestione	498.702	621.402
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>87.574.426</b>	<b>79.222.760</b>
<b>DIFF. TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE</b>	<b>22.211.646</b>	<b>21.325.098</b>
<b>C PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
15 Proventi da partecipazioni in altre imprese	46.200	41.580
16 Altri proventi finanziari		
a. da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		451
b. Proventi diversi dai precedenti	2.585.994	1.298.966
17 Interessi ed altri oneri finanziari	-1.326	- 8.526
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>2.630.868</b>	<b>1.332.471</b>
<b>E PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20 Proventi straordinari	100.686	45.896
21 Oneri straordinari	-27.994	- 208.820
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>72.692</b>	<b>- 162.924</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>24.915.206</b>	<b>22.494.645</b>
<b>22 IMPOSTE SUL REDDITI DI ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE, ANTICIPATE</b>	<b>-10.501.512</b>	<b>- 9.114.904</b>
<b>23 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>14.413.694</b>	<b>13.379.741</b>

**ALLEGATO AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2008  
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>	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 2008/07
10 CASH AND CASH BALANCES	29.566	25.687	15,10
20 FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	281.096	342.488	-17,93
40 AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS	406.724	261.889	55,30
50 HELD TO MATURITY INVESTMENTS	1.399		
60 LOANS AND RECEIVABLES WITH BANKS	230.990	211.719	9,10
70 LOANS AND RECEIVABLES WITH CUSTOMERS	3.968.575	3.451.706	14,97
80 HEDGING DERIVATIVES	1.010		
100 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES	13.396	20.889	-35,87
120 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	104.539	104.148	0,38
130 INTANGIBLE ASSETS	92.746	51.692	79,42
of which - goodwill	92.431	51.234	80,41
140 TAX ASSETS	20.182	17.283	16,77
a) current tax assets	7.030	6.453	8,94
b) deferred tax assets	13.152	10.830	21,43
160 OTHER ASSETS	90.412	104.895	-13,81
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5.240.635</b>	<b>4.592.396</b>	<b>14,12</b>
<b>LIABILITY AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Var. % 2008/07</b>
10 DEPOSITS FROM BANKS	140.635	322.363	-56,37
20 DEPOSITS FROM CUSTOMERS	2.375.100	1.991.444	19,27
30 DEBT SECURITIES IN IUSSE	1.686.177	1.258.089	34,03
40 FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	2.454	6.348	-61,34
50 FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	327.798	285.831	14,68
80 TAX LIABILITIES:	19.916	34.290	-41,92
a) Current tax liabilities	217	5.834	-96,28
b) deferred tax liabilities	19.699	28.456	-30,77
100 OTHER LIABILITIES	123.244	122.244	0,82
110 PROVISION FOR EMPLOYEE SEVERANCE PAY	10.723	11.251	-4,69
120 PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	15.561	16.343	-4,78
a) post-retirement benefit obligations	2.880	3.046	-5,45
b) other provisions	12.681	13.297	-4,63
140 REVALUATION RESERVES	31.788	60.922	-47,82
170 RESERVES	115.620	119.384	-3,15
180 SHARE PREMIUM	126.479	126.479	
180 ISSUED CAPITAL	151.372	151.372	
210 MINORITIES (+/-)	84.977	51.222	65,90
220 NET PROFIT OR LOSS (+/-)	28.791	34.814	-17,30
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>5.240.635</b>	<b>4.592.396</b>	<b>14,12</b>

**CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA**

(€/1000)

ITEMS	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 2008/07
10 INTEREST INCOME AND SIMILAR REVENUES	272.501	208.537	30,67
20 INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	(138.829)	(97.061)	43,03
<b>30 NET INTEREST MARGIN</b>	<b>133.672</b>	<b>111.476</b>	<b>19,91</b>
40 FEE AND COMMISSION INCOME	54.891	60.535	-9,32
50 FEE AND COMMISSION EXPENSE	(6.020)	(7.733)	-22,15
<b>60 FEE AND COMMISSIONS NET INCOME</b>	<b>48.871</b>	<b>52.802</b>	<b>-7,44</b>
70 DIVIDEND INCOME AND SIMILAR REVENUE	6.634	2.378	178,97
80 GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES HELD FOR TRADING	(1.359)	1.576	-186,23
90 FAIR VALUE ADJUSTMENTS IN HEDGE ACCOUNTING	(61)		
100 GAINS AND LOSSES ON DISPOSAL OF:	(7.033)	1.139	-717,47
a) LOANS AND RECEIVABLES		(142)	
b) AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	(7.429)	884	-940,38
c) HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS			
d) FINANCIAL LIABILITIES	396	397	-0,25
110 GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL ASSETS/LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(952)	(103)	824,27
<b>120 OPERATING INCOME</b>	<b>179.772</b>	<b>169.268</b>	<b>6,21</b>
130 IMPAIRMENT LOSSES ON:	(24.164)	(13.991)	72,71
a) LOANS	(15.032)	(14.045)	7,03
b) AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS			
c) HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS	(9.217)		
d) OTHER FINANCIAL ASSETS	85	54	57,41
<b>140 NET PROFIT FROM FINANCIAL ACTIVITIES</b>	<b>155.608</b>	<b>155.277</b>	<b>0,21</b>
180 ADMINISTRATIVE COSTS:	(120.600)	(99.433)	21,29
a) STAFF EXPENSES	(69.651)	(56.386)	23,53
b) OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES	(50.949)	(43.047)	18,36
190 PROVISIONS	(1.563)	(2.257)	-30,75
200 IMPAIRMENT/WRITE-BACKS ON PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	(4.738)	(4.444)	6,62
210 IMPAIRMENT/WRITE-BACKS ON INTANGIBLE ASSETS	(316)	(323)	-2,17
220 OTHER NET OPERATING INCOME	15.171	14.146	7,25
<b>230 OPERATING COST</b>	<b>(112.046)</b>	<b>(92.311)</b>	<b>21,38</b>
240 PROFIT (LOSS) OF ASSOCIATES	3.709	945	292,49
260 IMPAIRMENT OF GOODWILL	432		
270 GAIN AND LOSSES ON DISPOSAL OF INVESTMENTS	57	475	-88,00
<b>280 TOTAL PROFIT OR LOSS BEFORE TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>46.896</b>	<b>64.386</b>	<b>-27,16</b>
290 TAX EXPENSE (INCOME) RELATED TO PROFIT OR LOSS FROM CONTINUING OPERATIONS	(15.107)	(25.632)	-41,06
<b>300 TOTAL PROFIT OR LOSS AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>31.789</b>	<b>38.754</b>	<b>-17,97</b>
<b>320 NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR</b>			
330 MINORITIES	(2.998)	(3.942)	-23,95
<b>340 NET PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE PARENT COMPANY</b>	<b>28.791</b>	<b>34.814</b>	<b>-17,30</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. 2409-TER DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 116  
DEL D.LGS. 24.2.1998, N.58**

**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 dei movimenti 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") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. N. 38/2005 compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
  
2. Il nostro esame è stato condotto secondo 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 consolidato, 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 10 aprile 2008.

  
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna al 31 dicembre 2008 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 per l'esercizio chiuso a tale data.

Ancona 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 10.328.226,00 i.v.  
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1725239

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

2

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D.Lgs. 58/98. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2008.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Paolo Coppola  
Socio

Bologna, 10 aprile 2009

**Massa Fiduciaria, Patrimonio e Utili della Cassa di Risparmio dalla sua nascita.**

Anno		MASSA FIDUCIARIA		PATRIMONIO		UTILI	
		LIRE	EURO <sup>(3)</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
2008	C.R. RAVENNA	5.376.209.551.843	2.776.580.514	904.010.204.575	466.882.307	59.178.448.490	30.563.118
	BANCA DI IMOLA	2.595.016.725.235	1.340.214.291	221.887.044.596	114.595.095	22.772.262.353	11.760.892

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 2009  
presso Grafiche Baroncini, Imola.