

**Relazione**

**e**

**Bilancio**

**2006**

# Indice

<b>Dati in sintesi</b>	3
<b>Direzione Generale e Filiali</b>	4
<b>Cariche Sociali</b>	8
<b>Convocazione dell'Assemblea</b>	9
<b>Deliberazioni dell'Assemblea</b>	10
<b>Relazione del Consiglio di Amministrazione</b>	11
• L'economia internazionale	12
• L'economia nazionale	13
• L'economia locale	13
• L'attività della Banca	20
<b>Relazione del Collegio dei Sindaci</b>	38
<b>Stato patrimoniale e Conto economico</b>	40
<b>Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto</b>	43
<b>Rendiconto finanziario (metodo diretto)</b>	44
<b>Nota integrativa</b>	45
• Parte A – Politiche contabili	46
• Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale	59
• Parte C – Informazioni sul conto economico	105
• Parte D – Informativa di settore	129
• Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	130
• Parte F – Informazioni sul patrimonio	190
• Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	192
• Parte H – Operazioni con parti correlate	193
• Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	196
<b>L'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS</b>	197
<b>Bilanci delle società nostre controllate</b>	209
<b>Relazione della Società di revisione</b>	218

## Dati in sintesi

<b>Stato patrimoniale (milioni di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>variazione (+/-)</b>
Stato patrimoniale	4.528	4.033	12,26%
Totale crediti	3.709	3.258	13,85%
- di cui verso clientela	3.643	3.172	14,85%
Attività finanziarie	566	544	4,13%
Totale debiti	3.952	3.494	13,09%
- di cui verso clientela:			
* raccolta diretta	3.476	2.894	20,14%
* raccolta indiretta	2.257	2.063	9,39%
Patrimonio netto	425	405	5,07%
<b>Conto economico (milioni di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>variazione (+/-)</b>
Margine di interesse	108	99	9,89%
Commissioni nette	37	34	8,43%
Margine di intermediazione	150	140	7,26%
Risultato netto della gestione finanziaria	144	132	9,15%
Costi operativi netti	93	91	2,05%
- di cui per il personale	53	53	0,55%
- di cui altre spese amministrative	40	38	3,94%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	51	40	26,14%
Utile dell'esercizio	29	24	20,29%
<b>Indici economico-finanziari ed altri dati</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>variazione (+/-)</b>
Patrimonio netto/totale dell'attivo	9,39%	10,03%	-6,38%
Coefficienti di solvibilità:			
- patrimonio primario di vigilanza/attività a rischio ponderate	8,58%	9,01%	-4,77%
- patrimonio totale di vigilanza/attività a rischio ponderate	10,42%	11,07%	-5,87%
Utile dell'esercizio/patrimonio netto medio	7,01%	6,23%	12,52%
Utile dell'esercizio/totale attivo medio	0,68%	0,64%	6,25%
Numero medio dei dipendenti	901	888	13
Soci	14.930	15.220	-290
Numero degli sportelli al 31 dicembre	102	98	4

## Direzione Generale e Filiali

	Società cooperativa a responsabilità limitata Capitale sociale e riserve al 31.12.2006 € 396.073.544 Iscritta presso il Tribunale di Bolzano al n. Gen. I/10 Numero partita IVA: 00129730214
<b>Sede Legale</b>	39100 Bolzano, Via del Macello, 55
<b>Direzione Generale</b>	39100 Bolzano, Via del Macello, 55 Telefono: (0471) 996111 Telefax: (0471) 979188 Swift: BPAAIT2B  39042 Bressanone, Portici Maggiori, 2 Telefono: (0472) 811111 Telefax: (0472) 811285
	Sito Internet: <a href="http://www.bancapopolare.it">www.bancapopolare.it</a> e-mail: <a href="mailto:gsinfo@volksbank.it">gsinfo@volksbank.it</a>

### 65 volte presenti in provincia di Bolzano

Appiano sulla Strada del Vino \_ Via J. G. Plazer, 50  
Bolzano/Asiago \_ Via Claudia Augusta, 5  
Bolzano, bank4fun \_ Via Alto Adige, 12-16  
Bolzano/Don Bosco \_ Via Sassari, 4 b/c  
Bolzano/Gries \_ Galleria Telser, 1  
Bolzano \_ Piazza Mazzini, 2  
Bolzano \_ Piazza Parrocchia, 4  
Bolzano \_ Via del Macello, 55  
Bolzano \_ Via Galvani, 39  
Bolzano \_ Via Leonardo da Vinci, 2  
Bolzano \_ Via Resia, 130  
Bolzano \_ Via Roma, 45  
Bolzano \_ Viale Druso, 64  
Bolzano/Zona Europa \_ Via del Ronco, 15  
Bressanone/Millan \_ Via Plose, 38/b  
Bressanone \_ Portici Maggiori, 2  
Bressanone/Tiniga \_ Via Rio Scaleres, 26  
Bressanone, bank4fun \_ Via Brennero, 2  
Bressanone/Zona Ind.le \_ Via Julius Durst, 28  
Brunico, Filiale e bank4fun \_ Bastioni, 24  
Brunico/S. Giorgio \_ Via Valle Aurina, 30  
Brunico/Stegona \_ Via S. Nicolò, 14  
Cadi Pietra \_ Cadi Pietra, 105  
Caldaro sulla Strada del Vino \_ Piazza Principale, 13  
Caldaro sulla Strada del Vino \_ Via Stazione, 10

Campo Tures \_ Via Municipio, 4  
Chienes \_ Via Chienes, 1  
Chiusa \_ Piazza Tinne, 5  
Dobbiaco \_ Viale S. Giovanni, 23  
Egna \_ Largo Municipio, 22  
Fiè allo Sciliar \_ Via Bolzano, 3  
Fortezza \_ Via Brennero, 7/c  
Gargazzone \_ Vicolo dei Campi, 2  
La Villa/La Ila \_ Via Colz, 56  
Laces \_ Via Stazione, 1/b  
Laives \_ Via Kennedy, 123  
Lana \_ Piazza Tribus, 17  
Lasa \_ Via Venosta, 44  
Lazfons \_ Paese, 18  
Luson \_ Vicolo Dorf, 19  
Malles Venosta \_ Via Stazione, 9/b  
Merano, Filiale e bank4fun \_ Piazza del Grano, 3  
Merano \_ Corso Libertà, 124  
Merano \_ Via Goethe, 74/a  
Merano \_ Via Matteotti, 43  
Merano \_ Via Monte Tessa, 34  
Merano \_ Via Roma, 278  
Monguelfo \_ Via Parrocchia, 13  
Naturally \_ Via Principale, 37/b  
Nova Levante \_ Via Roma, 8  
Ora \_ Via Stazione, 8  
Ortisei/Urtijei \_ Piazza San Durich, 3  
Racines \_ Stanghe, 18  
Rio di Pusteria \_ Via Katharina Lanz, 50  
San Leonardo in Passiria \_ Via Passiria, 14  
San Lorenzo di Sebato \_ Via Josef Renzler, 17  
Scena \_ Piazza Arciduca Giovanni, 7  
Selva Val Gardena/Sëlva \_ Via Mëisules, 155/a  
Silandro \_ Via Covelano, 10  
Siusi \_ Via Sciliar, 16  
Valles \_ Valles, 116  
Vandoies \_ Via J. A. Zoller, 8  
Varna \_ Via Brennero, 101  
Velturmo \_ Paese, 34  
Vipiteno \_ Via Città Nuova, 22/a

### **18 volte presenti in provincia di Belluno**

Auronzo di Cadore \_ Via Corte, 33  
Belluno \_ Via Caffi, 1a-3  
Belluno \_ Via Vittorio Veneto, 278

Cencenighe Agordino \_ Via XX Settembre, 107  
Cortina d'Ampezzo \_ Largo delle Poste, 49  
Domegge di Cadore \_ Via Roma, 48  
Dosoledo \_ Piazza Tiziano, 2  
Feltre \_ Via Monte Grappa, 28  
Forno di Zoldo \_ Via Roma, 70/b  
Mel \_ Via Tempietto, 33/a  
Padola \_ Piazza San Luca, 22  
Ponte nelle Alpi \_ Viale Roma, 87  
San Pietro di Cadore \_ Via P. F. Calvi, 16  
Santo Stefano di Cadore \_ Via Venezia, 30  
Sedico \_ Via Cordevole, 2/b  
S. Giustina \_ Via Feltre, 17  
Tai di Cadore \_ Via Ferdinando Coletti, 15  
Valle di Cadore \_ Via XX Settembre, 76

### **18 volte presenti in provincia di Trento**

Ala \_ Via della Roggia, 10  
Arco \_ Via S. Caterina, 20  
Borgo Valsugana \_ Via Hippoliti, 11/13  
Cavalese \_ Viale Libert , 7  
Cles \_ Piazza Navarrino, 16/17  
Fondo \_ Via Cesare Battisti, 39  
Lavis \_ Via Rosmini, 65  
Mezzolombardo \_ Via Alcide Degasperi, 4  
Moena \_ Piazza Italia, 16  
Mori \_ Via della Terra Nera, 48/d  
Pergine Valsugana \_ Viale Venezia, 44  
Rovereto \_ Via G. M. della Croce, 2  
Tione \_ Via Circonvallazione, 56  
Trento \_ Piazza Lodron, 31  
Trento \_ Via S. Croce, 44  
Trento/Nord \_ Via Brennero, 302/a  
Trento/Sud \_ Via Enrico Fermi, 11  
Villa Lagarina \_ Via degli Alpini, 4

### **1 presenza in provincia di Treviso**

Valdobbiadene \_ Via Foro Boario, 21/23/13

### **Le nostre sedi**

Bolzano \_ Via Leonardo da Vinci, 2  
Bolzano/Gries \_ Galleria Telser, 1  
Bressanone \_ Portici Maggiori, 2

Brunico \_ Bastioni, 24

Merano \_ Piazza del Grano, 3

Trento \_ Piazza Lodron, 31

Tai di Cadore \_ Via Ferdinando Coletti, 15

Treviso/Pordenone \_ Via Foro Boario, 21/23/13

## Banca Popolare -Volksbank – Cariche sociali 2006

<b>Consiglio d'amministrazione</b>	Dott. Zeno Giacomuzzi *	Presidente
	Dott. Arno Eisendle *	Vicepresidente
	Avv. Dott. Lorenzo Salvà	Vicepresidente
	Dott. Marcello Alberti	
	Dott. Hansjörg Bergmeister **	
	Rudolf Christof *	
	Werner Gramm	
	Dott. Alessandro Marzola	
	Dott. Bernard Niederfriniger	
	Michael Seeber	
	Dott. Gregor Wierer **	
Oskar Zorzi *		
<b>Collegio dei sindaci</b>	Dott. Franz Vigl	Presidente
	Dott. Joachim Knoll	
	Dott. Günther Überbacher	
	Dott. Franz Defatsch	Sindaco supplente
	Dott. Hermann Steiner ***	Sindaco supplente
<b>Collegio dei probiviri</b>	Avv. Dott. Max Bauer	Presidente
	Comm. Gino Bernardi	
	Walter Kompatscher	
	Hansjörg Cimadom	Membro supplente
	Richard Stampfl	Membro supplente
<b>Direzione generale</b>	Dott. Johannes Schneebacher	Direttore generale
	Dott. Paul Zanon	Condirettore generale

\* Membri del Comitato esecutivo

\*\* Dott. Hansjörg Bergmeister membro del Comitato esecutivo fino ad Aprile 2006

\*\* Dott. Gregor Wierer, membro del Comitato esecutivo da Aprile 2006

\*\*\* Dott. Hermann Steiner, membro del Collegio dei sindaci fino a Giugno 2006 (non ancora sostituito)

# Convocazione dell'Assemblea

## Ordine del giorno dell'Assemblea dei soci del 19 aprile 2007

### Parte straordinaria

1. Adozione di un nuovo Statuto sociale con conseguente modifica degli articoli da 1 a 53. Delibere inerenti e conseguenti. \*

### Parte ordinaria

1. Relazione del Consiglio di amministrazione e del Collegio dei sindaci sul bilancio dell'esercizio 2006; presentazione del bilancio e delibere relative.
2. Determinazione del prezzo di emissione 2007 delle azioni ai sensi dell'art. 6 dello Statuto sociale.
3. Nomina ad integrazione del Consiglio di amministrazione di quattro amministratori ai sensi dell'art. 28 dello statuto sociale.
4. Determinazione degli emolumenti da attribuire agli amministratori ai sensi dell'art. 31 dello statuto sociale.
5. Nomina del Collegio dei sindaci, ivi compresa la designazione del presidente, per il triennio 2007–2009 ai sensi dell'art. 38 dello Statuto sociale.
6. Determinazione degli emolumenti da attribuire ai sindaci ai sensi dell'art. 38 dello Statuto sociale.
7. Nomina della Società di revisione incaricata del controllo contabile per gli esercizi 2007, 2008 e 2009 e determinazione del corrispettivo per l'incarico conferito.
8. Adeguamento del regolamento dell'Assemblea subordinatamente all'approvazione delle modifiche statutarie di cui al precedente punto 1 dell'ordine del giorno (parte straordinaria). Delibere inerenti e conseguenti.

\* Dal 4.4.2007 presso la sede sociale e le filiali è a disposizione dei soci, per opportuna informazione, lo statuto sociale in vigore con la proposta di modifica.

## **Deliberazioni dell'Assemblea**

## **Relazione del Consiglio di Amministrazione**

**L'economia internazionale**

**L'economia nazionale**

**L'economia locale**

**L'attività della banca**

## **L'economia internazionale**

La crescita dell'economia mondiale durante l'anno 2006 è stata forte, e la molla che ha provocato ciò, è stato il commercio internazionale ad alto livello. Tuttavia hanno contribuito allo sviluppo in modo particolare i paesi industrializzati cosiddetti giovani, come la Cina e l'India.

L'economia europea è cresciuta nel 2006 in misura maggiore rispetto a quella degli Stati Uniti d'America. Il motivo sta oltre che nello sviluppo congiunturale buono, anche nella capacità di adeguamento nei confronti di altre regioni economiche e nella gestione e prosecuzione con nuove riforme economiche.

Il deficit enorme della bilancia commerciale degli USA è ancora aumentato notevolmente lo scorso anno, ed ha raggiunto un limite record storico di 764 miliardi di dollari. Soltanto con la Cina la bilancia commerciale USA ha mostrato un saldo negativo di più di 234 miliardi di dollari.

Nonostante l'aumento non esiguo dei prezzi del petrolio, la politica monetaria restrittiva e il rallentamento dell'economia americana, i paesi UE sono riusciti a raggiungere una crescita percentuale pari a quasi il doppio del proprio PIL (anno 2005: 1,4%, anno 2006: 2,7%).

Questa ripresa positiva e soddisfacente è stata causata da un'aumentata domanda interna, attraverso investimenti e aumentato consumo, ed è stata anche condizionata dalle retribuzioni più elevate ed un aumento dei prezzi relativamente basso.

La crescita economica dei paesi UE ha avuto effetti positivi sul mercato del lavoro: +1,8% di occupati con una leggera flessione della disoccupazione.

Anche l'inflazione è rimasta a livelli controllabili: l'aumento dei prezzi è stato pari al 2,2% nell'area EU27.

Anche se la situazione congiunturale si è rivelata favorevole, non è tuttavia scampata a qualche rischio: da una parte l'imponderabilità del prezzo del petrolio, e dall'altra, in materia di cambi, anche i partners più importanti dei paesi UE, come gli USA e la Cina. In particolare la debolezza dello YEN ha dato dei problemi alla capacità concorrenziale in Europa.

L'economia tedesca ha raggiunto nel 2006, con una crescita del 2,7%, un risultato fra i migliori dopo l'anno record del 2000, ed ha raggiunto una reputazione come paese d'esportazione primario a livello mondiale. Allo stesso tempo ha ridotto la quota di disoccupazione in maniera notevole e si muove attualmente intorno ai 10 PP.

### ***Le prospettive per il 2007***

La crescita del PIL viene pronosticata nei paesi UE con un 2,4%, dopo una buona ripresa nel 2006. Se consideriamo anche i nuovi paesi dell'UE, vale a dire l'EU27, possiamo prevedere addirittura un aumento del 2,7%. Questo significherebbe che l'Europa sarebbe di poco, ma sempre in vantaggio rispetto agli USA: anche qui si attende una crescita intorno al 2,5%.

Tutto questo, nonostante un Euro forte, i prezzi elevati del petrolio, l'aumento dell'IVA in Germania ed infine l'aumento dei tassi d'interesse della BCE.

L'aumento della produttività del lavoro ed una forte concorrenza dei prezzi, dovrebbero scongiurare un pericolo dell'inflazione nell'area euro, ciò vuol dire che i prezzi aumenteranno nei limiti del 2%.

## **L'economia nazionale**

L'aumento del PIL con l'1,9% ha superato tutte le aspettative, perché un aumento percentuale di questo genere non si poteva registrare dall'anno 2000.

La spinta è stata data dall'aumentata produzione industriale (molto intensa nel quarto trimestre 2006), dalla maggiore domanda estera (le commesse più consistenti sono arrivate dalla Germania), ed anche dall'aumentato consumo da parte dei privati.

Se la crescita economica rimane ai livelli del 2006, l'Italia sarà nella condizione di sanare la frattura che si è creata finora nei confronti degli altri importanti partner dell'UE e degli USA.

Le esportazioni sono aumentate nel complesso dell'8,8%, un risultato che da tempo non veniva raggiunto. E questo, nonostante il deficit della bilancia commerciale sia più che raddoppiato rispetto al 2005 con un importo di 21,1 miliardi di Euro. E' determinante, come sempre, il settore dell'energia risp. il prezzo del petrolio, altrimenti si registrerebbero a bilancio cifre in positivo.

Sempre riferito al PIL, l'indebitamento complessivo è rimasto tale con più del 100% anche nell'anno passato. E' anche preoccupante il livello di deficit della bilancia commerciale italiana, che con il 4,4% del PIL registra il valore più alto degli ultimi dieci anni. Il disavanzo si attesta così notevolmente al di sopra dei limiti del patto di stabilità, i quali si aggirano al 3%.

L'inflazione ammonta al 2,2% mantenendosi a livelli europei (pure il 2,2%).

### ***Le prospettive per il 2007***

L'Italia può prevedere per l'anno in corso un effetto da risucchio/a vortice che parte dall'economia tedesca. In questo modo la situazione congiunturale dovrebbe migliorare ulteriormente, nonostante siano ancora attese misure di ristrutturazione a livello di aziende.

Approfittano della ripresa anche i conti/il bilancio pubblici/o: si prevede un deficit pari al 2,5%.

Si attende inoltre una leggera flessione del tasso d'inflazione; dovrebbe stabilizzarsi intorno al 2%.

## **L'economia locale**

Secondo un rapporto pubblicato dall'Istituto di ricerca economica della Camera di Commercio di Bolzano, nel 2006 la crescita economica prevista ammonterà al 2,1%. Per questo aumento sono determinanti diversi fattori, quali: da una parte l'economia mondiale in prosperazione, dall'altra le esportazioni (+5,6%), le quali hanno contribuito alla situazione congiunturale favorevole.

Il numero degli occupati è aumentato nuovamente e registra 176.000 lavoratori dipendenti, con una quota di disoccupazione modesta pari a ca. 2,8%.

Il numero delle imprese registrate nell'omonimo registro è aumentato lievemente: in totale sono state 40.000 imprese (senza tener conto di quelle agricole).

Nel settore **artigianato** si sono registrati dei miglioramenti sul fronte degli ordinativi. I prezzi di vendita e conseguentemente anche le aspettative di rendita hanno avuto un rialzo.

Nel settore **edile** abbiamo registrato esattamente una tendenza opposta rispetto a quella dell'artigianato: in questo caso è stato il mercato nazionale a dare lo stimolo per una rafforzata domanda. E' tuttavia rimasta la pressione sui prezzi di vendita, provocata dalla situazione di forte concorrenzialità.

Nel settore **agricolo** si è registrata una raccolta soddisfacente di mele. La flessione sulla quantità del raccolto nell'area UE dovrebbe influenzare favorevolmente l'andamento dei prezzi e migliorare corrispondentemente la vendibilità. Riguardo al vino la vendemmia è stata quantitativamente analoga a quella dell'anno passato e la qualità corrisponde alle richieste attuali di mercato. Nel commercio del latte invece la situazione concorrenziale ha condotto ad una pressione talora notevole dei prezzi.

Il **commercio all'ingrosso** fa parte di quei settori che negli ultimi anni hanno presentato i maggiori sviluppi. In tutti i tre mercati, quello dell'Alto Adige, d'Italia ed estero, i ricavi/rendimenti sono stati complessivamente più che soddisfacenti.

Il **commercio al dettaglio** ha vissuto un'atmosfera piuttosto fiacca. La flessione nei consumi si è manifestata sempre più frequentemente, soprattutto gli ospiti dall'estero hanno diminuito le loro spese. Singolare il fatto che i prezzi di vendita siano invece aumentati leggermente.

Nel settore **dei servizi** il quadro si rivela positivo all'unanimità: si sono registrati fatturati notevolmente in aumento, così come per gli ordinativi/le commesse in entrata, e prezzi di vendita in rialzo. Unicamente in alcuni comparti, prima di tutti quello dei trasportatori, è stato registrato un risultato complessivo meno accentuato rispetto ad altri.

Le **imprese industriali** possono essere definite il „motore“ della congiuntura; gli ordinativi sono aumentati soprattutto sul mercato nazionale ma anche su quello estero. Per quanto riguarda i ricavi, questi si sono mantenuti allo stesso livello registrato finora. Nonostante questo, in futuro si prevederà un calo della fiducia/dell'ottimismo a riguardo.

Nei mesi estivi il **turismo** ha nuovamente segnato un anno record per quanto riguarda gli arrivi ed i pernottamenti: è stata superata la soglia dei 16 milioni, con quasi 3 milioni di ospiti, vale a dire un +3,2% rispetto all'anno 2005. Hanno subito nuovamente una brusca frenata le spese voluttuarie. Le migliorie qualitative presso le strutture alberghiere, hanno permesso oltretutto di aumentare i ricavi nel settore.

### ***Previsioni e aspettative per il 2007***

Secondo un sondaggio sulla congiuntura, l'economia guarda con fiducia ai prossimi sei mesi: il volume d'affari e l'occupazione dovrebbero salire ancora. Anche la redditività viene prevalentemente considerata soddisfacente.

Questo ottimismo si manifesta maggiormente nel commercio all'ingrosso, nel settore edile, nel settore servizi e nel turismo; il settore dell'artigianato giudica/valuta invece la situazione nel complesso meno favorevole.

Complessivamente però le aspettative sono per la maggior parte positive e comunque partiamo da una situazione economica migliore rispetto a quella nazionale.

### **La situazione economica nel Trentino**

La situazione favorevole a livello congiunturale ha proseguito anche nell'anno 2006. La crescita economica è rimasta ad un livello elevato e costante, in particolare a causa delle esportazioni e della domanda interna a livello nazionale. Nel mercato locale invece, il tutto si è delineato in minor misura.

Soprattutto l'industria di trasformazione, vale a dire in questo caso le imprese medio-grandi, hanno potuto approfittare maggiormente di questo andamento positivo.

Anche l'occupazione, la quale è rimasta piuttosto stazionaria, ha subito dei miglioramenti negli ultimi mesi dell'anno in questione.

Le variazioni più ingenti sui fatturati sono state registrate dal settore edile (+14% rispetto al periodo di confronto del 2005), nell'occupazione il settore trasporti ha registrato i maggiori aumenti, vale a dire il 7% sempre rispetto all'anno precedente.

Le previsioni per l'anno corrente vengono valutate nel complesso in modo positivo, soprattutto si attendono maggiori impulsi dal rilancio economico nella zona UE, e in questo caso soprattutto in Germania.

### **La situazione economica nella provincia di Belluno**

Nel complesso l'economia nella provincia di Belluno ha registrato una crescita abbastanza modesta. Tuttavia dobbiamo sottolineare che l'occupazione è invece aumentata.

Per quanto riguarda il ramo industriale, ci sono da distinguere due diverse velocità/rapidità: le piccole e piccolissime imprese hanno avuto non poche difficoltà, mentre quelle medio-grandi sono invece cresciute più rapidamente rispetto al resto.

Nel comparto dell'occhialeria, uno dei più importanti del territorio, è stato registrato un aumento sia nel fatturato che nell'occupazione. Sono avanzate ulteriormente le ristrutturazioni di varie imprese, messe in atto già da lungo tempo, e di conseguenza è diminuito nuovamente il loro numero.

Le previsioni fanno vedere un rafforzamento della situazione congiunturale nel Bellunese, ed in questo si attendono crescite sia attraverso la domanda interna/nazionale che quella dall'estero.

### **La situazione economica nella Provincia di Treviso**

Nell'anno di relazione la situazione di partenza piuttosto stabile dell'anno 2005 ha potuto vivere una leggera fase di ripresa, con una tendenza al consolidamento. Hanno contribuito a questa situazione favorevole un'aumentata domanda interna, come anche un aumento del fatturato sui mercati esteri, dove si sono verificate singolari situazioni di concorrenza dei prezzi.

Anche la produzione industriale ha guadagnato strada, tuttavia le capacità non vengono ancora sfruttate al massimo. Il consumo dei privati è stato ancora un po' contenuto, fatto che ha condotto ad alcune difficoltà nel commercio al dettaglio, sia per quanto riguarda i fatturati che per le rendite.

Le imprese registrate alla Camera di Commercio (escluse quelle agricole), ammontano a più di 75.000 unità, ed hanno registrato rispetto all'anno passato, una tendenza leggermente positiva.

Un contributo non indifferente al PIL locale viene dato dal settore dei servizi ed in questo caso non è il turismo che si rivela per ultimo come supporto/sostegno della prestazione/del rendimento economico.

I settori economici trainanti nella Provincia di Treviso attendono un ulteriore effetto vortice dal rilancio economico attualmente in atto nel territorio dell'UE, effetto che dovrebbe avere delle ripercussioni positive.

### **Le innovazioni del quadro normativo relative alla redazione del bilancio**

Lo scenario normativo nel quale si muovono gli Istituti di Credito continua ad essere in costante evoluzione. In particolare, il 2005 è stato caratterizzato dall'entrata in vigore in Italia dei nuovi principi contabili internazionali che hanno profondamente modificato i criteri di valutazione e le modalità di redazione del bilancio di esercizio di cui si fornisce un'ampia descrizione nella parte della presente Relazione dedicata al commento dei risultati economici. In questa sede ci limitiamo a ricordare che, in data 22 dicembre 2005, la Banca d'Italia ha emanato la circolare n. 262 con la quale fornisce le istruzioni relative ai nuovi schemi e regole di compilazione del bilancio bancario, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto

finanziario e dalla nota integrativa, e corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

## **Attività e linee di sviluppo di rilevanza strategica**

### Il piano industriale

Le principali linee guida dell'attività della nostra Banca sono tracciate nel piano industriale, il documento di sintesi delle valutazioni attraverso le quali la stessa individua e aggiorna annualmente, in continuità con il recente passato, gli obiettivi di crescita e le strategie per perseguirli.

Il perfezionamento delle linee di indirizzo strategico 2006 rielabora il documento programmatico pregresso in base allo stato di conoscenza maturato nel corso del 2005 e converge nel nuovo piano triennale 2006-2008. Nel documento, i risultati performati sono letti sulle variabili ambientali (sono i fattori di macroeconomia e le peculiarità del home market) e declinati in termini di valore aggiunto per i portatori di interesse strategico in Banca Popolare, al fine di individuare le aree di miglioramento organizzativo e stabilire le linee di intervento idonee a consolidare la gestione operativa e sostenere ricerca e sviluppo, motore della promessa di prosperità che impegna l'azione della Banca.

Per l'esercizio appena concluso l'evoluzione della Banca si mantiene sostanzialmente in linea con l'indirizzo programmatico indicato dal piano industriale. In particolare, per il loro rapporto di complementarità con il risultato quantitativo espresso nel conto economico, si segnalano dal business performance management implementato nel 2006 le seguenti attività di rilevanza strategica:

#### ▪ **corporate governance**

Lo sviluppo della normativa aziendale ha interessato in particolare:

##### - lo statuto sociale

Nel 2006 lo statuto sociale è stato sottoposto a una approfondita valutazione di attinenza con l'evoluzione del contesto operativo e delle regole di scambio sollecitate dalle agenzie preposte al governo dei mercati. La riscrittura dell'atto costitutivo favorisce il potenziale di crescita della Banca e, nel contempo, vuole facilitare l'orientamento nelle complesse relazioni che disciplinano il rapporto sociale. Il nuovo testo proposto per la discussione e delibera dell'Assemblea straordinaria, convocata unitamente all'adunanza di approvazione del bilancio 2006, restituisce l'aggiornamento concettuale e il riordino della materia con particolare attenzione all'accuratezza delle argomentazioni e alla semplificazione descrittiva.

##### - il regolamento dell'assemblea

Il 19 aprile 2005, l'Assemblea dei Soci ha introdotto il regolamento che disciplina lo svolgimento delle adunanze assembleari e completa il quadro di riferimento per l'esercizio dei diritti di accesso, intervento e voto del socio. Il documento attende ora la corrispondenza con lo statuto novellato come indicato all'ordine del giorno dell'adunanza di approvazione del bilancio 2006.

##### - la funzione compliance

Le azioni di aggiornamento e implementazione nel vissuto aziendale delle condotte di prevenzione dei rischi normativi investono primario interesse, in via di principio, per la forte assonanza valoriale con la cultura d'impresa della Banca, dimensione intangibile, risorsa e volano per il posizionamento della Banca, da sempre sensibile ad un accorto governo della fiducia e alla tutela dell'integrità patrimoniale. Resta trasversale in tutti i periodi di pianificazione, ogni impegno affinché, in un contesto ambientale in perenne cambiamento, la funzione compliance accompagni lo sviluppo della Banca e assicuri la sua attività al più alto modello di integrità comportamentale.

- il modello organizzativo d.lgs. 231/2001

Nel 2006 la nostra Banca ha pubblicato il modello organizzativo – d.lgs. 231/2001, approvato dal Consiglio di amministrazione a fine d'anno 2005. Il disposto normativo riguarda la responsabilità amministrativa della Banca per reati commessi nel suo interesse o vantaggio da persone che in essa rivestono una posizione apicale e da persone che hanno un rapporto di lavoro subordinato con la stessa. La responsabilità amministrativa non investe la Banca quando questa abbia adottato modelli di organizzazione e gestione idonei a prevenire reati della specie e affidato il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza dei modelli ad un organismo aziendale dotato di autonomia di iniziativa e controllo. Pertanto nel 2006 è stato reso operativo il documento recante il modello organizzativo d.lgs. 231/2001 e il correlato codice disciplinare. Quest'ultimo riafferma, anche attraverso il rinvio al codice etico della Banca, introdotto a marzo del 2005, l'insieme delle regole di condotta morali e specifiche che vincolano l'agire delle cariche sociali e dei collaboratori tutti.

▪ **marchio banca popolare volksbank**

Il marchio Banca Popolare esprime una banca regionale con marcata attitudine a coniugare le specificità locali dei territori presidiati. Iscritta profondamente nella cultura d'impresa, tale proprietà rileva per valenza simbolica e capacità di generare significative ricadute positive sulle azioni di marketing.

Risorsa competitiva strategica, il marchio Banca Popolare nel trascorso esercizio ha impegnato ingenti competenze per rilevare e comprendere le dinamiche di branding e per proiettare il marchio nel discorso commerciale. Nell'ambito del progetto sono stati effettuati studi descrittivi e analisi di panel comparato ed è stato avviato il company redesign.

▪ **evoluzione organizzativa**

La progettualità organizzativa della nostra Banca tende al costante miglioramento degli indicatori qualitativi della propria azione commerciale. Accrescere la capacità di servizio e di soddisfazione del cliente ha portato nel 2006, in particolare, a valorizzare i seguenti aspetti strategici:

- l'organizzazione della distribuzione

Nel 2006 le azioni di channel management della Banca Popolare hanno proseguito la migrazione dallo sportello delle transizioni alla filiale di consulenza secondo le direttive del business plan.

La conversione è articolata in un complesso processo di retroazione; nell'anno di rendicontazione, in particolare, tale processo ha investito la ricerca e lo sviluppo di canali operativi alternativi (canali elettronici), la ristrutturazione ambientale e funzionale del tradizionale negozio banca, la predisposizione di nuovi tools e interfacce operativi, la standardizzazione dei flussi di lavoro, gli investimenti di formazione specialistica delle risorse umane nonché mirati interventi di marketing, di sollecitazione del consenso e di comunicazione commerciale a sostegno.

Contestualmente la Banca ha consolidato il modello commerciale di segmentazione che riforma sostanzialmente la logica strutturale di produzione e vendita dei servizi e prodotti bancari. Il modello prevede la gestione del portafoglio clienti per cluster costruiti attorno al prototipo di potenziale fabbisogno di servizi/prodotti con coerenti scelte organizzative di supporto.

- implementazione del piano sportelli

La Banca Popolare è banca regionale con estensione territoriale che a tutto il 2006 unisce le province di Bolzano, Trento, Belluno e Treviso con 102 filiali operative, tra cui, nel trascorso esercizio, sono stati avviati gli sportelli di Arco, Cavalese, Trento Sud e Villa Lagarina nel Trentino mentre a Valdobbiadene è stata attivata la prima presenza nel Trevigiano.

L'espansione della rete di filiali avviene coerentemente con le priorità stabilite nel business plan e in base all'analisi di redditività a lungo termine e persegue di realizzare la crescita mantenendo pressoché invariato il numero dei collaboratori a livello banca attraverso la riqualificazione, il riequilibrio funzionale e la flessibilità interna.

Nelle province presidiate, la Banca si rivolge in linea di principio a ogni soggetto privato e a ogni impresa quando si possano profilare rapporti commerciali soddisfacenti e stabili nel tempo.

- il paniere prodotto

Il paniere servizi e prodotti replica i cluster commerciale corporate e private per implementare sul prototipo del segmento cliente di riferimento adeguate soluzioni paniere. Questo implica intervenire sulle logiche di definizione del paniere e sulle modalità di sviluppo prodotto. Rileva nel contesto la standardizzazione delle procedure e la formazione di nuove capacità e competenze gestionali. Tali aspetti hanno focalizzato importanti risorse progettuali nel 2006 e attendono ora, dopo i primi successi di implementazione, ulteriori sviluppi in agenda 2007.

- il pricing

Nel corso del 2006 la nostra Banca ha continuato lo sviluppo del nuovo indirizzo di pricing avviato nel 2005. L'applicazione del rapporto causale nella determinazione del costo del servizio rende trasparente il prezzo della prestazione con possibilità di negoziare il suo outcome. La modulazione è un esempio di customizing realizzato in Banca Popolare e si inserisce naturalmente nella costante ricerca di modelli di business partecipativi.

▪ **evoluzione del marketing**

L'impegno progettuale da pianificazione strategica 2006 di gestione della liquidità, ha portato all'individuazione di nuovi mercati-obiettivo con perfezionamento della prima cartolarizzazione su mercati esteri. Infatti in dicembre 2006 la Banca ha avviato l'operazione di residential mortgage backed securities in bonis\* per un controvalore di oltre 378 milioni di Euro con Natixis, la banca d'affari francese di espressione Banque Populaire e Caisse d'Epargne. Gli asset cartolarizzati corrispondono a un portafoglio di oltre 4.000 mutui ipotecari con un LTV\* pari al 46,32%. I crediti sono stati ceduti a Voba Finance S.r.l., che finanzia l'acquisizione con l'emissione di quattro classi di titoli sui mercati di Londra e Parigi con rendimenti di sicuro interesse. Il 95% dell'operazione è coperto dalle prime due classi di titoli con rating FitchRatings [AAA] e Moody's [Aaa].

\* prestiti ipotecari residenziali

\*\* loan to value: rapporto tra ammontare mutuo/valore corrente di mercato dell'immobile

Dal marketing management 2006 si segnalano inoltre, in particolare, le seguenti attività di comunicazione, motivazione e analisi di feed back of satisfaction:

Attraverso l'analisi dei sondaggi di opinione somministrati a collaboratori e clienti in primavera 2006, la Banca ha elaborato importanti indicatori di posizionamento qualitativo della Banca.

In settembre 2006 è nato news4you, il notiziario divulgativo della Banca che raggiunge a scadenza regolare il socio e il collaboratore per mailing list. Sono cordialmente accolte le richieste del cliente e di ogni persona interessata in filiale.

Con particolare soddisfazione la nostra Banca ha ritirato il 28 settembre ultimo scorso a Vienna (A) il prestigioso premio Victor 2006 per la Banca più innovativa dell'anno, concorso per progetti, che ha accompagnato i sondaggi d'opinione sul posizionamento degli istituti di credito europei d'area germanofona. La Banca vince per la realizzazione di *banca giovane*, il progetto outreach che ha costruito la filiale attorno ai giovani, oggi realizzato con logo bank4fun a Bolzano, Merano e Bressanone.

In autunno la Banca ha chiuso, con ritorni di gradimento, una nuova edizione di bonus banking, il concorso a premio (DPR 430/2001 e istruzioni di attuazione) che accompagna la transizione dallo sportello tradizionale ai canali alternativi per le operazioni bancarie di disposizione a valere del proprio conto corrente.

▪ **evoluzione strutturale**

- RU e impegno di formazione

Al 31.12.2006 lavorano in Banca 912 collaboratori, di cui il 41% è donna; per riparametrazione full time equivalent dell'orario di lavoro la copertura di organico scende a 817,29 unità.

La distribuzione dei collaboratori registra assignments di filiale per il 64,8% contro il 35,2 % degli inserimenti nei servizi centrali.

La foto di gruppo presenta 120 laureati (13%) e 641 (70,3%) diplomati; l'età media dello staff non raggiunge i 40 anni, più giovani le collaboratrici con 36 anni in media.

Le iniziative per lo sviluppo delle RU nel trascorso esercizio hanno promosso 33.127 ore di formazione e aggiornamento professionale formalizzato a beneficio di 838 collaboratori (92%) che hanno usufruito di corsi d'aula (gestiti da referenti interni e relatori di società esterne), seminari interaziendali, sessioni di training on the job individuali assistiti da tutor personale, interventi di formazione decentrata presso le filiali, workshop (circoli di qualità) e moduli di e-learning guidato.

Le attività di formazione sono gestite in database. Per ogni attività è stato formulato l'obiettivo didattico, è stato concordato il piano di attuazione ed è stato censito il feed back del discente.

L'impegno formativo è significativamente orientato a predisporre trasversalmente strumenti a supporto del cambiamento organizzativo, a promuovere le capacità comunicative e relazionali nonché gli skill di indirizzo per aumentare il sapere e saper fare dei collaboratori.

- ICT

La costante tensione all'ottimizzazione necessariamente passa per ricerca e sviluppo dell'ambiente ICT. Nel 2006 la Banca, in particolare, ha ridefinito alcuni aspetti di gestione in outsourcing del supporto informatico con il partner SEC - Servizi, riaffermando l'orientamento condiviso alla migliore qualità dei servizi e al contenimento dei costi.

La diretta partecipazione di competenze nella pianificazione e sviluppo ITC di SEC ha dato significativi contributi nella realizzazione e incremento di piattaforme di lavoro, per le quali, a titolo esemplificativo, si segnalano le migliorie apportate nell'anno di riferimento al programma di marketing "focus cliente" di rete commerciale.

Le azioni di business continuity e la simulazione di incidente critico, promosse nel 2006, assicurano standard di alta definizione alla sicurezza dei dati.

L'impegno della Banca sul fronte della prevenzione delle frodi nelle applicazioni bancomat ha portato alla distribuzione in estate 2006 delle prime tessere con microchip non clonabili: in Alto Adige la nostra Banca ha così risposto, per prima, alle nuove sollecitazioni di sicurezza.

- immobili

Nel 2006 è continuato il riordino logistico dei servizi amministrativi, ancora dislocati sul territorio per i vincoli dell'atto costitutivo 1992 e le ragioni di crescita della Banca, al fine di creare un più funzionale assetto organizzativo e realizzare economie di scala attraverso opportuni interventi sui costi strutturali di produzione.

▪ **rating**

In ottobre 2006 Moody's ha rivisto il rating della Banca Popolare riconfermando la valutazione A3. Nel suo report la società di rating evidenzia il buon posizionamento della Banca e accredita, in sostanza, l'equilibrato orientamento delle politiche gestionali impegnate a coniugare nelle scelte strategiche opportunità di cambiamento e esigenze di stabilità.

## **L'attività della Banca**

Egredi soci,

Nell'anno 2006 la nostra banca si è trovata ad affrontare un mercato sempre più difficile anche a causa di una concorrenzialità in aumento nel settore.

Nonostante questo abbiamo continuato per la nostra strada e abbiamo provveduto ad espandere la nostra rete filiali nella nostra vicina Regione del Trentino.

Abbiamo anche festeggiato un particolare giubileo relativo all'anno d'esercizio, vale a dire l'apertura della nostra centesima filiale, già annunciata in occasione dell'assemblea dei soci, e precisamente a Valdobbiadene, in Provincia di Treviso. Trattasi della prima filiale inaugurata al di fuori delle Province dell'attuale bacino d'utenza di Bolzano, Trento e Belluno. Per continuare l'espansione in questo territorio, abbiamo istituito la nuova Sede denominata Treviso/Pordenone (è l'ottava di tutta la banca), la quale si occuperà dello sviluppo della rete filiali nelle Province summenzionate.

Inoltre abbiamo perseguito nuove vie nell'ottenimento della liquidità. Per mezzo della cartolarizzazione (vendita di crediti) di oltre 4.000 mutui casa, abbiamo potuto piazzare sui mercati internazionali prestiti per un valore complessivo di 378 milioni di euro e rifinanziarci a condizioni favorevoli. La qualità della nostra negoziazione viene confermata dalle due agenzie di rating Moody's e Fitch con la valutazione più elevata di AAA.

Se possiamo definire come buono il risultato raggiunto in questo esercizio, nonostante la situazione di partenza illustrata precedentemente, lo dobbiamo soprattutto all'aumento dei crediti e dei depositi, alle vendite accresciute dei nostri prodotti e servizi, unitamente all'impegno incessante dei nostri collaboratori.

Nel complesso siamo riusciti a raggiungere i seguenti obiettivi: nella raccolta diretta abbiamo registrato un aumento di 583 milioni di Euro (+ 20,2 %), nella raccolta indiretta l'aumento è stato pari a 194 milioni di Euro (+ 9,4 %), sempre rispetto all'anno 2005. Nel settore crediti l'aumento è stato rispetto all'anno precedente pari al 14,8%, in cifre assolute pari a 471 milioni di Euro.

Il totale dei mezzi amministrati per la clientela ha così superato per la prima volta la soglia dei 9 miliardi di Euro: la situazione dell'intera raccolta e dei crediti alla clientela ha raggiunto al 31 dicembre 2006 9.376 milioni di Euro, un incremento pari a 1.247 milioni di Euro, pari al 15,4% rispetto a fine 2005.

## **L'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS**

Come noto, il Regolamento (CE) n. 1606/2002 prevede l'obbligo per le società quotate in mercati regolamentati dell'Unione Europea di redigere, a partire dal 1° gennaio 2005, il bilancio consolidato applicando i principi contabili internazionali IFRS (International Financial Reporting Standard, già denominati IAS) emanati dallo IASB ed omologati dalla Commissione Europea. Con il D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, lo Stato italiano, esercitando la facoltà prevista dall'art. 5 del citato Regolamento ha notevolmente esteso l'ambito di applicazione degli IAS/IFRS, prescrivendone tra l'altro l'adozione alle banche e alle società finanziarie sottoposte alla vigilanza da parte della Banca d'Italia. Più precisamente, tali principi sono stati adottati a partire dal bilancio dell'esercizio 2005 obbligatoriamente nel bilancio consolidato dai Gruppi bancari e facoltativamente nel bilancio di esercizio dalle banche; a partire dal 2006 è previsto l'obbligo di redazione del bilancio di esercizio in conformità ai principi IAS/IFRS.

Nell'ambito di tale contesto, conseguentemente, la Banca Popolare dell'Alto Adige ha redatto il bilancio al 31 dicembre 2006 secondo gli standard internazionali IAS/IFRS e nel rispetto delle

disposizioni che la Banca d'Italia ha recentemente emanato nell'ambito dei poteri regolamentari ad essa attribuiti in materia di "forme tecniche" dei bilanci bancari e finanziari. Al riguardo si segnala che la Banca d'Italia, a fine dicembre 2005, ha pubblicato la nuova Circolare n. 262 riguardante gli schemi e le regole di compilazione dei bilanci bancari in conformità ai principi IAS e ha inoltre trasmesso il calendario degli adeguamenti del sistema di Vigilanza intervenuti nel corso del 2006.

Tutte le informazioni relative alle modalità di adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS da parte della Banca e agli effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria in sede di prima applicazione (cosiddetta First Time Adoption – FTA) predisposti in ottemperanza a quanto richiesto dall'IFRS 1 sono riportati nell'ambito di un allegato alla nota integrativa, cui pertanto si fa esplicito rinvio.

## La raccolta

Come già anticipato nelle precedenti sezioni della presente relazione, il bilancio d'esercizio 2006 è redatto applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS e predisponendo altresì informazioni comparative per l'esercizio 2005, come prescritto dai principi in esame.

I depositi della clientela presentano un andamento soddisfacente. I maggiori incrementi sono stati registrati nelle obbligazioni e nei conti correnti. La consistenza dei certificati di deposito è variata solo leggermente, mentre i risparmiatori tendono ancora a riconvertire libretti di risparmio, la tradizionale forma di risparmio, in altre forme d'investimento.

La raccolta diretta, incluse le operazioni passive pronti contro termine in titoli, ammonta a fine anno a 3.465 milioni di Euro. Considerando le obbligazioni proprie cedute a banche, registriamo un aumento del 21,0 %.

La raccolta complessiva è così ripartita nelle seguenti voci:

(in migliaia di Euro)

Forme tecniche	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni %
- raccolta da clientela in forme tecniche tradizionali: depositi a risparmio e in c/c, certificati di deposito, obbligazioni ecc.	2.995.204	2.768.280	+ 8,20%
- passività a fronte di attività cedute non cancellate	356.163	-	-
- operazioni passive di pronti contro termine su titoli	113.238	74.407	+ 52,19%
- obbligazioni proprie cedute a banche	125.000	125.000	-
<b>Totale come a bilancio</b>	<b>3.589.605</b>	<b>2.967.687</b>	<b>+ 20,96%</b>

Con un importo di 1.422 milioni di Euro, corrispondente ad una quota percentuale del 47,5% circa, le obbligazioni costituiscono la voce più importante, seguita dai depositi in c/c, ammontanti a 1.147 milioni di Euro, pari al 38,3% circa. I depositi sui libretti di risparmio ammontano a 296 milioni di Euro; la loro percentuale rispetto alla raccolta complessiva è pari al 9,9%.

Le passività a fronte di attività cedute e non cancellate sono relative all'operazione di cartolarizzazione, che, come illustrato nella sezione dedicata agli impieghi, è stata oggetto di "ripresa" in quanto non soddisfaceva i requisiti dello IAS 39 per procedere alla cosiddetta "derecognition".

I titoli di terzi in amministrazione hanno registrato un incremento per complessivi 155 milioni di Euro rispetto al 2005, pari al 7,8%.

A fine anno la situazione raggiungeva l'importo di 2.144 milioni di Euro.

Nell'anno passato gli investitori hanno riacquisito maggiore fiducia verso i mercati finanziari. Come conseguenza una parte della raccolta diretta è nuovamente rifluita in forme di investimento indirette, con chiara preferenza da parte dei clienti per gestioni patrimoniali e fondi.

## Gli impieghi

Anche durante l'esercizio passato abbiamo riscontrato una intensa domanda di credito che nel trend con la nostra politica di crescita ha fatto aumentare considerevolmente il volume dei crediti autorizzati ed usufruiti. Nei settori conti correnti e mutui si sono registrati i maggiori incrementi.

La situazione complessiva degli impieghi ha raggiunto 3.643 milioni di Euro, 471 milioni di Euro (14,8%) in più rispetto all'anno precedente, con un rapporto impieghi/depositi di circa 105%.

Gli incrementi sono stati conseguiti principalmente dalla maggiore vendita di prodotti inerenti ai conti correnti (+ 21,3%). All'interno della nostra offerta di prodotti i conti correnti occupano, in proporzione, il primo posto con una quota pari al 39,7%, seguiti dai mutui con il 33,8%.

Nel corso del 2006 si è proceduto alla cartolarizzazione di mutui ipotecari in bonis di clientela privata alla società veicolo VOBA-Finance, ora evidenziati tra le attività cedute e non cancellate.

L'operazione non soddisfa i requisiti dello IAS 39 per procedere alla cosiddetta "derecognition", avendo la banca sottoscritto integralmente la tranche "junior" dei titoli emessi dalla società veicolo.

Conseguentemente, relativamente alla suddetta operazione di cartolarizzazione, si è proceduto all'iscrizione delle attività cartolarizzate residue alla data per la quota riferibile ai crediti ceduti dalla Banca e allo storno della tranche "junior" sottoscritta.

La ripartizione del volume degli impieghi per settore economico delinea il seguente quadro:

Forma di credito per cassa	Importi in migliaia di Euro	Quota percentuale
Privati	2.468.265	67,75%
Settore produttivo	395.590	10,86%
Commercio	224.476	6,16%
Servizi	506.466	13,90%
Enti pubblici, settore finanziario e assicurativo	48.276	1,33%
<b>Totale</b>	<b>3.643.073</b>	<b>100,00%</b>

La seguente tabella esemplifica la struttura e l'andamento del nostro portafoglio creditizio per singoli comparti

Forme tecniche d'impiego	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni %	Quota percentuale
1. Conti correnti	1.446.184	1.191.948	21,33%	39,70%
2. Pronti contro termine attivi	1.418	803	76,59%	0,04%
3. Mutui	1.229.990	1.375.024	-10,55%	33,76%
4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	18.430	19.762	-6,74%	0,51%
5. Locazione finanziaria	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-
7. Altre operazioni	420.238	427.617	-1,73%	11,54%
8. Titoli i debito	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
9. Attività deteriorate	159.386	156.884	1,59%	4,37%
10. Attività cedute non cancellate	367.427	-	-	10,08%
<b>Totale</b>	<b>3.643.073</b>	<b>3.172.038</b>	<b>14,85%</b>	<b>100,00%</b>

Si segnala, infine, che al 31 dicembre 2006 le rettifiche di valore analitiche e forfetarie includono l'effetto di "attualizzazione" connesso alla valutazione dei tempi necessari per l'incasso degli importi recuperabili che ammonta, rispettivamente, a 11,1 milioni di euro per le svalutazioni analitiche e a 6,3 milioni di euro per quelle forfetarie. Qualora la stima iniziale dei tempi di recupero venisse successivamente confermata, tale effetto si "rigirerà" a conto economico nei prossimi esercizi dando luogo a riprese di valore.

## Crediti deteriorati

Il rapporto fra le sofferenze nette e gli impieghi per cassa è pari al 1,18% (2005: 0,95%), il rapporto tra le sofferenze lorde e gli impieghi lordi per cassa è invece del 1,93% (2005: 1,76%).

Oltre alla valutazione dei crediti in sofferenza, effettuata analiticamente per singola posizione, è stata effettuata analoga valutazione specifica per i «crediti incagliati», vale a dire quelle posizioni per le quali la clientela attraversa situazioni di transitoria obiettiva difficoltà di rimborso, le quali appaiono tuttavia superabili, motivo per cui vengono mantenute fra gli «impieghi vivi».

Il seguente prospetto evidenzia l'andamento dei dubbi esiti, in relazione alle partite in sofferenza, a quelle incagliate, alle esposizioni ristrutturate, alle esposizioni scadute ed alle esposizioni in bonis:

(in migliaia di Euro)

	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni %
A) Sofferenze			
Importi lordi	71.365	56.868	25,49%
meno: rettifiche di valore specifiche	(28.368)	(26.706)	6,22%
<b>Importi netti a bilancio</b>	<b>42.997</b>	<b>30.162</b>	<b>42,55%</b>
B) Posizioni incagliate			
Importi lordi	80.880	110.441	-26,77%
meno: rettifiche di valore specifiche	(7.869)	(11.645)	-32,43%
<b>Importi netti a bilancio</b>	<b>73.011</b>	<b>98.796</b>	<b>-26,10%</b>
C) Esposizioni ristrutturate			
Importi lordi	-	5.020	-100,00%
meno: rettifiche di valore specifiche	-	(1.317)	-100,00%
<b>Importi netti a bilancio</b>	<b>-</b>	<b>3.703</b>	<b>-100,00%</b>
D) Esposizioni scadute			
Importi lordi	43.718	24.395	79,21%
meno: rettifiche di valore di portafoglio	(340)	(172)	97,67%
<b>Importi netti a bilancio</b>	<b>43.378</b>	<b>24.223</b>	<b>79,08%</b>
E) Esposizioni in bonis			
Importi lordi	3.506.162	3.034.275	15,55%
meno: rettifiche di valore specifiche	-	-	-
meno: rettifiche di valore di portafoglio	(22.475)	(19.121)	17,54%
<b>Importi netti di bilancio</b>	<b>3.483.687</b>	<b>3.015.154</b>	<b>15,54%</b>
<b>Totale importi netti di bilancio</b>	<b>3.643.073</b>	<b>3.172.038</b>	<b>14,85%</b>

Va inoltre precisato che non sono state effettuate ulteriori rettifiche, per mancanza di presupposti oggettivi e soggettivi, né su esposizioni nei confronti di paesi considerati a rischio, né nei confronti di particolari settori merceologici ritenuti suscettibili di esiti dubbi di natura fisiologica.

In conclusione, il Consiglio di amministrazione, tenuto conto della valutazione effettuata anche secondo il principio della prudenza ed in considerazione della non elevata concentrazione del portafoglio crediti (vedi anche Nota integrativa sui grandi rischi), ritiene che il complesso dei rischi potenziali insiti nei crediti in essere sia da considerare coperto in misura sufficiente.

### **Illustrazioni/delucidazioni relative ai rischi di credito**

La sorveglianza sistematica del rischio di credito, da una parte sulla base di strumenti tradizionali e dall'altra sulla scorta della procedura SEAC (Sistema Esperto Analisi Cliente), avviene tramite il Servizio controllo fidi, il quale risponde alla Direzione centrale servizi finanziari ma è subordinato dal punto di vista funzionale al Comitato interno di credito (suddivisione delle funzioni). Tutte le delibere riguardanti posizioni di rischio (classificazione, richiesta finanziamento, revisione, trasposizione a sofferenza) sono riservate, a seconda dell'entità, al Comitato interno di credito, al Comitato di credito o al Consiglio di amministrazione, precedute da un'analisi valutativa da parte del Servizio controllo fidi.

L'anno 2006 è stato caratterizzato dal punto di vista numerico da un decremento delle posizioni affidate sotto osservazione e delle posizioni classificate come incagliate, mentre a livello d'importo si è registrato un aumento delle posizioni affidate sotto osservazione. Il crescente numero di rate di mutui in arretrato, dimostrano che anche nel 2006 i privati manifestano sempre più difficoltà di solvibilità.

Anche le sofferenze lorde sono aumentate nell'anno trascorso, però in misura maggiore rispetto all'incremento del volume dei crediti.

Nel 2006 sono state portate avanti misure propedeutiche all'applicazione dell'Accordo di Basilea che sono sfociate nell'introduzione della seconda parte del programma di rating dei crediti (TCQ - Total Credit Quality), e precisamente il cosiddetto "rating andamentale" con l'adeguamento delle relative attività di controllo. A fine 2006 il sistema SGR ("Sistema Gestione Rischio") il quale attinge ai dati di rating, ha definitivamente rimpiazzato la procedura SEAC come sistema di controllo e monitoraggio.

### **Risk management**

La nostra Banca ha intensificato nell'esercizio trascorso il processo costruttivo nel comparto del risk management, avviato già negli anni precedenti, sia al fine di ottemperare alle disposizioni di legge e di vigilanza che verranno introdotte sulla scia dell'accordo di Basilea („Basilea 2“), sia per assicurare – attraverso sistemi più affidabili di misurazione e rilevazione dei vari rischi - la predisposizione di quelle contromisure atte a ridurre tali rischi e pertanto a fornire un contributo positivo alla redditività della nostra impresa.

Qui di seguito forniamo un quadro di sintesi – suddiviso per le tre macro-aree di rischio – sullo stato di sviluppo del progetto e sui principali aspetti metodologici utilizzati nella nostra banca.

#### **1) Rischio di credito**

L'attività inerente il progetto „Total Credit Quality – TCQ“ – avviato negli esercizi passati e proseguito nell'esercizio 2006 avente per oggetto la costruzione e la gestione di un sistema di rating interno – permette nel frattempo una collocazione di tutte le nuove pratiche di fido in una classe di merito standardizzata, previa suddivisione nei due macro-segmenti clientela privata e imprese (piccole, medie e grandi).

Il sistema permette, attraverso un insieme di appositi indici, una valutazione analitica e quindi in definitiva il rating cliente.

Punto focale dell'anno 2006 è stata invece l'attribuzione del rating a tutte le posizioni creditizie in essere e l'analisi delle informazioni così ottenute, sempre nell'ambito del progetto TCQ, e la

valutazione degli indici in questo modo individuati (come probabilità di insolvenza e stima delle perdite); questa fase continuerà e anzi verrà ulteriormente perfezionata nell'anno 2007, migliorando notevolmente in futuro, con l'introduzione del "Sistema di Gestione dei Rischi" (in breve SGR), i procedimenti operativi per quanto riguarda le operazioni di fido sia dal punto di vista qualitativo (grazie a indici obiettivi) che quantitativo (grazie a controlli standardizzati e automatizzati).

Ha assunto grande importanza nel controllo del rischio di credito il reporting trimestrale al Consiglio di amministrazione della banca. Parte integrante nell'ambito del rischio di credito è la segmentazione del portafoglio creditizio in base ai criteri dimensionali e di settore economico, nonché il sistema standardizzato di misurazione e di limitazione dei rischi di controparte nell'attività Finanza istituzionale. Il rischio di controparte (o rischio di credito) è il rischio della totale o parziale insolvenza di una controparte finanziaria, oppure del peggioramento della sua solvibilità, comportando quindi il pericolo della perdita totale o parziale di nostri crediti in linea capitale o interessi.

Si tratta quindi di monitorare costantemente i corrispondenti/emittenti con l'obiettivo primario di evitare perdite. Il sistema prevede l'attribuzione preventiva di una linea di credito, il cui ammontare deve essere in linea con il rating ufficiale della controparte.

In caso di corrispondenti senza rating ufficiale subentra il metodo di attribuzione interna di rating al fine di permettere una più consapevole concessione delle linee di credito. Il continuo ed accurato controllo dell'osservanza di questi limiti, ha nel frattempo consolidato un'attività di routine.

## **2) Il rischio di prezzo di mercato**

Il rischio di prezzo di mercato viene definito come il rischio di perdita su strumenti finanziari derivante dalle possibili oscillazioni di tassi, di volatilità, di cambio e di corsi azionari, con la possibilità che singoli strumenti finanziari siano esposti a più di uno di questi rischi.

La Banca Popolare - Volksbank misura i propri rischi di mercato nel trading book come variazioni di valore delle consistenze dovute alle oscillazioni di mercato.

### **Value-at-Risk**

Nella Banca Popolare viene adottato il sistema di misurazione e di gestione dei rischi di mercato basato sul metodo del Value-at-Risk (VaR), un sistema di limiti di rischio e di monitoraggio continuo delle posizioni a rischio.

Per il calcolo del VaR, la nostra Banca utilizza il modello di varianza-covarianza, senza tuttavia tener conto delle correlazioni. I dati delle volatilità vengono forniti giornalmente dalla banca d'investimenti J.P. Morgan.

Il metodo VaR calcola la perdita potenziale massima di un portafoglio durante un determinato orizzonte temporale e con una determinata probabilità, in presenza di condizioni normali di mercato.

Il Value-at-Risk è un sistema unificato di misurazione, applicabile a tutte le tipologie di mercato ed a tutti gli strumenti finanziari, permettendo in tal modo la comparabilità dei valori di rischio così ottenuti sia sotto il profilo temporale che sotto quello della redditività giornaliera.

Il calcolo delle possibili perdite si basa sui dati storici di mercato. Il VaR dell'intero trading book viene espresso sulla base di un periodo di detenzione (holding period) di un giorno (VaR giornaliero) ed un livello di confidenza (probabilità) del 99%.

Al fine di limitare il rischio di prezzo di mercato per l'intero trading book, il Consiglio di amministrazione della nostra banca ha deliberato come limite di rischio per l'anno 2006 un VaR con periodo di detenzione di 1 giorno e livello di confidenza del 99%, pari a 1,66 milioni di Euro.

Al fine di evitare possibili sconfinamenti dei limiti di rischio autorizzati, è stato istituito un sistema standardizzato di reporting giornaliero.

### **Analisi di sensitività**

Il rischio di tasso del portafoglio obbligazionario viene inoltre misurato e quantificato con un modello di analisi di sensitività (Basis Point Value) e confrontato con i dati del metodo VaR.

Vi si quantificano gli effetti sul portafoglio non immobilizzato di un aumento parallelo dei tassi di mercato di un punto base.

Nell'ambito della rilevazione e della gestione dei rischi di tasso, la Banca Popolare - Volksbank utilizza la metodologia del valore liquido (in contanti). Il calcolo del valore liquido (in contanti) dei singoli flussi di cassa avviene mediante utilizzo dei tassi di mercato della corrispondente curva dei tassi.

### Analisi di scenario

Visto che l'analisi mediante il VaR misura il rischio in condizioni normali di mercato, è stata inoltre introdotta un'analisi di scenario che simula e misura le potenziali perdite in condizioni estreme di mercato.

Quest'analisi di scenario poggia su uno shock di tasso del 2% per tutte le scadenze e su un crollo dei corsi azionari nelle borse europee del 30%.

In tal modo, il portafoglio non immobilizzato della nostra Banca, incluso il settore del mercato monetario, evidenzia al 31/12/2006 un valore di worst case di circa 3,8 milioni di Euro.

Il Value-at-Risk del trading book della Banca è composto essenzialmente dal rischio di variazione del tasso e del prezzo di mercato:

Value-at-Risk* in Euro	Obbligazioni	Fondi d'investimento	Gestioni terze	Totale
Value-at-Risk al 31.12.2006	29.174	327.728	135.231	492.133
Value-at-Risk minimo nel 2006 (17.01.2006)	50.032	154.923	83.498	288.453
Value-at-Risk massimo nel 2006 (16.06.2006)	60.955	542.933	246.373	850.261

\* 1 giorno holding period, 99% livello di confidenza

### 3) Rischio operativo

Al contrario dei rischi di credito e di mercato, che la banca assume a fronte di una remunerazione del rischio, i rischi operativi possono generare perdite, talvolta anche ingenti, senza che la banca ottenga una qualsivoglia remunerazione. Questi rischi sono insiti automaticamente nei processi, prodotti e servizi della banca.

Per questi motivi la banca deve analizzare le cause che possono determinare le perdite operative e rilevare e misurare sistematicamente gli eventi con l'obiettivo di limitare e di ridurre i relativi rischi.

Il Comitato di Basilea e il sistema bancario – e pertanto anche la nostra banca – definiscono il rischio operativo come „il rischio di perdite risultanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, delle risorse umane e dei sistemi oppure derivante da eventi esterni“.

In sostanza, si tratta di tutti i rischi che non sono identificabili come rischi di credito e rischi di mercato. Sono inclusi i rischi legali, ma esclusi i rischi strategici, di reputazione e sistemici. Non sono pertanto compresi nella definizione di rischio operativo i rischi di opportunità (affare mancato), i danni di immagine ed i rischi che coinvolgono l'intero sistema bancario (p.es. introduzione di norme retroattive: anatocismo ecc.).

Dal 2003 la nostra banca ha introdotto un sistema per la rilevazione e la misurazione delle perdite operative – come primo passo verso una più approfondita conoscenza ed analisi di questi fenomeni – con lo scopo di gestire meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa.

Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga che a livello nazionale è stata portata avanti dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Con il progetto "DIPO – Database Italiano Perdite Operative"- l'ABI vuole sensibilizzare e coadiuvare le banche nella realizzazione di queste procedure, nonché pervenire alla creazione di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere dati ed informazioni statistiche più ampie e significative.

La procedura si basa su un sistema interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro ad un punto di raccolta centrale situato nell'unità operativa di controlling/risk management, di tutti gli eventi catalogati come perdite operative, a partire dalla soglia minima di Euro 50.

La raccolta ed analisi sistematica di tali informazioni nel corso dell'anno trascorso ha fornito preziosi spunti e suggerimenti per la valutazione e l'ottimizzazione dei processi e delle attività della banca.

## **I canali distributivi**

### **Il concetto di filiale**

La filiale è e rimane il centro per la consulenza e la gestione personale dei nostri clienti. Lo spazio concepito per le nostre filiali corrisponde a questa impostazione ed il nostro concetto è flessibile e può essere costantemente adeguato alle nuove esigenze.

Il contatto diretto con i nostri clienti è importante per noi. Con l'ampliamento dell'area selfservice in tutte le filiali rispondiamo all'esigenza dei nostri clienti per quanto riguarda possibili canali innovativi – in questo modo si può accedere ad una parte dei servizi da noi offerti 24 ore su 24.

Tra i nostri punti di forza contano il forte orientamento verso i clienti e l'allineamento delle nostre attività di distribuzione con le reali necessità dei clienti. I nostri concetti commerciali che vengono costantemente sviluppati, mirano ad una consulenza individuale e orientata alle necessità dei clienti. L'alta qualità della nostra consulenza e della nostra offerta di servizi viene garantita dalla continuativa formazione e dall'addestramento dei nostri collaboratori e attraverso adeguati strumenti di consulenza. Questo orientamento sfocia nello sviluppo di marchi commerciali, dove uno di essi, il "Private Banking", è stato lanciato nel 2006.

### **Nuove filiali**

Trentino

Con l'apertura delle filiali di Villa Lagarina, Trento Sud e Cavalese, abbiamo ampliato la nostra struttura commerciale nella provincia di Trento contando ormai 18 filiali. Il logo "Banca Popolare – Volksbank" si è affermato ed è diventato chiaramente visibile in tutta la provincia.

Treviso/Pordenone

Nell'aprile del 2006 abbiamo inaugurato a Valdobbiadene la nostra 100esima filiale e la prima nella provincia di Treviso. Questa apertura rappresenta l'inizio per la creazione di una nuova Sede, quella di Treviso/Pordenone. Quest'anno sono previste le aperture di altre quattro filiali nelle Province di Treviso e Pordenone.

### **Private Banking**

Nel novembre del 2006 è stato introdotto il marchio „Banca Popolare Private Banking“. Con questo nuovo marchio la Banca Popolare acquista la consapevolezza di dire che le esigenze del cliente devono stare assolutamente in primo piano. L'obiettivo è quello di offrire la massima utilità mediante un'ottimale qualità dell'attività di assistenza e consulenza.

Conta soltanto il cliente. Trattasi in definitiva delle sue idee, esigenze e condizioni. Per questo motivo la Banca Popolare raccoglie nel suo "Private Banking – Banca Popolare" tutta la gamma completa di offerte qualitativamente ad alto livello adatte alla clientela facoltosa. Tutto questo permette di creare un settore esclusivo, personale, per un servizio continuo e attivo della clientela.

Ad ogni cliente viene assegnato un consulente personale. Questo provvederà a redigere un'analisi individuale nell'ambito di un colloquio con il cliente. Il portafoglio del cliente viene impostato strettamente secondo il profilo investitori adeguato e ad hoc per le sue esigenze. Questo vuol dire che la disponibilità al rischio del cliente, la sua esperienza sui mercati finanziari, la durata degli investimenti e le sue aspettative di rendimento sono le linee guida a cui il consulente si deve attenere. L'obiettivo del consulente è quello di ottimizzare i ricavi, sempre in corrispondenza della sua disponibilità al rischio. Allo stesso tempo tenterà di ridurre al minimo il rischio per il raggiungimento del rendimento. Per l'elaborazione di una soluzione personalizzata vengono introdotte nuove tecniche e ausili innovativi, ed anche con l'aiuto di nuove tecnologie d'informazione come l'SMS e l'e-mail, il cliente avrà la possibilità di comunicare rapidamente e direttamente con il suo consulente.

Il successo del „Private Banking Banca Popolare“ dipende in primis dai collaboratori. Per garantire un'adeguata e omogenea qualità delle attività di consulenza ed assistenza, i collaboratori verranno in tal senso preparati e addestrati. Per mezzo di procedure di certificazione si garantisce anche la detenzione di tutte le competenze metodiche, sociali e necessarie per l'attività di consulenza.

### **bank4fun – un'idea che batte un record**

Da quasi 6 anni la Banca Popolare è conosciuta con il suo marchio bank4fun oramai su tutto il territorio della provincia di Bolzano e soprattutto presso i giovani che ci vivono; ci rallegra il fatto che il bank4fun aumenta l'immagine positiva della banca.

Lo sviluppo di qualsiasi tipo di marchio non può avvenire dall'oggi al domani, ma riesce solamente in un processo costante a lungo termine. Tutto ciò si rivela un processo delicato per il fatto che l'attenzione viene rivolta al giovane cliente, il quale deve arrivare ad una percezione concreta, contenutistica ed emotiva del concetto bank4fun, una circostanza/condizione che nei giovani cambia in maniera fulminea.

- 30.000 user registrati nella community su [www.bank4fun.it](http://www.bank4fun.it), soprattutto in età compresa fra i 14 ed i 18 anni,
- quattro filiali bank4fun, strutture che vengono utilizzate quotidianamente come sportelli bancari, ma anche per intrattenersi e per studiare insieme,
- eventi/iniziativa nelle filiali e grosse manifestazioni in tutta la provincia, come bonus per clienti e stimolo per potenziali nuovi clienti e
- la gamma prodotti più „color arancio“ d'Europa, fatta su misura per i giovani e per il loro periodo di vita,

Tutto questo dà la sensazione non solo ai giovani, di appartenere a qualcosa di speciale.

### **Il bank4fun non si muove soltanto nel mondo dei giovani, ma fa già parte di questo mondo**

Il marchio bank4fun si è radicato con successo nel mondo dei giovani. La conferma non viene soltanto dalla sua popolarità, ma anche soprattutto dal fatto che il bank4fun è una realtà da prendere sul serio nella vita di tutti i giorni e nelle istituzioni dei giovani. Adesso ci rimane soltanto entusiasmare i giovani di bank4fun anche per la Banca Popolare. A questo miriamo partendo dal sentimento di appartenenza del "noi" dei giovani nel ed intorno al bank4fun. I primi provvedimenti a riguardo avranno inizio nel corso dell'anno. Che siano nuovi prodotti, l'assistenza specifica, eventi importanti, nuovi vantaggi nel club orange o nuove possibilità innovative sulla homepage, il bank4fun attirerà l'attenzione anche nel 2007.

## **Il settore assicurativo**

Nel 2006 abbiamo mantenuto nel settore assicurativo la diversa struttura nella gestione delle operazioni di massa e delle operazioni individuali.

Le soluzioni standard sono state collocate con grande successo direttamente presso lo sportello bancario, anche perchè richiedono un grado di consulenza relativamente basso.

Complessivamente siamo stati in grado di raggiungere notevoli incrementi in pressoché tutti i settori: per quanto riguarda l'assicurazione sanitaria polizza H si tratta di un + 13,4%, per l'assicurazione caso morte e la globale assicurazione famiglia gli aumenti percentuali si sono attestati addirittura al 23,7% e al 39,4%.

## **Il settore finanze**

L'andamento positivo dei mercati finanziari degli ultimi anni ha continuato anche nel 2006. Quello che però si è presentato alla fine come un anno facile, è stato caratterizzato da 4 diversi cicli, come viene rappresentato sulla base dell'Eurostoxx 50: dapprima è aumentato fino a inizio di maggio dell'8%, successivamente è sceso fino all'inizio di giugno del 12%, e per arrivare nuovamente ai livelli di maggio ha impiegato del tempo fino a fine settembre, aumentando poi del 6% fino a fine dicembre, concludendo complessivamente con un aumento del 14,4% l'anno 2006.

Dopo una pausa durata più di 2,5 anni, la BCE ha aumentato i tassi d'interesse per la prima volta a dicembre del 2005 dello 0,25%, nel 2006 sono susseguiti non meno di cinque aumenti del tasso di riferimento (attualmente al 3,50%), che hanno avuto effetti totali sulle brevi durate. L'Euribor 6 mesi è aumentato dal 2,63% a inizio anno di 122 PB fino ad arrivare al 3,85%, mentre i tassi decennali sono invece aumentati dal 3,44% di 76 PB al 4,20%, circostanza che ha condotto ad un ulteriore appiattimento della curva, ad un livello non ancora ritenuto basso da quando è stato introdotto l'Euro.

Nel concerto delle più importanti valute, l'euro ha avuto un ruolo principale: dopo un trimestre relativamente tranquillo, l'euro ha aumentato sempre più il valore nei confronti del dollaro partendo all'inizio dell'anno con 1,21 e concludendo con 1,32, aumento che è risultato pari al 9%; anche nei confronti dello Yen (+12%) e in minor misura nei confronti del franco svizzero (+1,9%), l'Euro è rimasta la valuta più forte. Al contrario invece nei confronti del pound inglese (-1,74%) e della corona svizzera (-2,75%); rispetto a tutte le valute l'Euro è aumentato dello 0,8%.

La nostra banca ha puntato nel settore finanze ad un rischio leggermente superiore, questo per raggiungere a lungo termine una buona rendita sul capitale investito e per mantenere o addirittura aumentare il proprio rating. L'agenzia Moody's ha confermato la valutazione effettuata lo scorso anno per le passività/i depositi a lungo termine a livello "A3"; questo significa un inquadramento nella classe medio superiore che corrisponde ad un basso rischio di credito (definizione secondo Moody's). Il portafoglio titoli con una giacenza media di 545 milioni di Euro, è risultato più consistente rispetto allo scorso anno di ca. 6 milioni di Euro; ad una quota azionaria nella gestione terze sono stati contrapposti prestiti e obbligazioni con buona solvibilità e diffuse brevi durate.

Questo orientamento ha portato per la nostra banca con i ricavi derivanti dalle operazioni in cambi una rendita del 3,87% (per un confronto: il ricavo medio derivante dagli investimenti a termine a 6 mesi senza rischio è stato del 3,174%)

## **I sistemi di pagamento**

L'ulteriore sviluppo dei sistemi di pagamento è stato maggiormente influenzato nell'ultimo anno dalla nuova applicazione di SEPA (Single Euro Payment Area), un'iniziativa della Commissione Europea. L'obiettivo di SEPA è la creazione di un'area di sistemi di pagamenti in euro, che da' la possibilità al

cliente di poter effettuare, analogamente ai pagamenti nazionali, pagamenti all'estero. I campi d'azione di SEPA sono gli strumenti di pagamento quali il bonifico, gli addebiti e le carte. La soglia per bonifici EU è stata aumentata nel 2006 da 12.500 a 50.000 Euro; in questo modo vengono messi sullo stesso piano dei bonifici nazionali il 93% dei vecchi bonifici esteri. I nostri clienti godono così di grossi vantaggi riguardo ai costi. Negli addebiti come per i pagamenti con le carte, siamo ancora all'inizio dello sviluppo di uno standard unico europeo e/o di un'apertura reciproca dei singoli sistemi a livello nazionale.

Nel settore corporate abbiamo puntato nello specifico alla conseguente intensificazione e all'ulteriore sviluppo di Cob@Web e dell'Internetbanking per la clientela commerciale. La procedura corrispondente è stata rielaborata a fondo sotto l'aspetto della facilità d'utilizzo, introducendo diverse nuove funzioni che sono state messe a disposizione dei nostri clienti nell'ultimo trimestre del 2006. E' stata conclusa l'operazione di sostituzione degli apparecchi POS, già iniziata nel 2005, portando il tutto ad una situazione attuale secondo le ultime novità della tecnica, compresa quella del pagamento con la carta con chip.

L'automatizzazione avanza costantemente anche nel settore dei servizi di Tesoreria Enti, servizi che gestiamo per conto di diversi enti. Nell'anno d'esercizio abbiamo creato definitivamente le premesse per la realizzazione del cosiddetto "Ordinativo Informatico Locale", in collaborazione con il nostro CED e le istituzioni locali. Con l'utilizzo di questo nuovo processo elettronico di elaborazione, potremo fornire in futuro un servizio di tesoreria enti decisamente più efficiente e meno costoso.

### **Virtual Banking – la nostra banca virtuale**

L'elettronica avanza, soprattutto nel settore creditizio, con passi da gigante. Oltre a questo segnaliamo una stretta correlazione fra il settore carte e quello dei multicanale. In breve:

#### ***Carte valori***

Da aprile del 2005 emettiamo nostre carte valori. Queste carte completano la gamma di prodotti nel settore carte: ONE viene definita quella carta che si carica una sola volta, mentre la ONE MORE e la ONE MORE ORANGE sono carte ricaricabili pensate per clienti private e giovani.

Il collegamento fra il mondo delle carte ed altri canali, permette di controllare il saldo ed i movimenti e di effettuare ricariche allo sportello, presso gli apparecchi bancomat e tramite direct b@nking.

#### ***Carte bancomat***

Come prima banca in Alto Adige la Banca Popolare ha iniziato in agosto con il rilascio di carte bancomat munite di microchip. Parallelamente sono partiti i preparativi per la sostituzione delle carte bancomat esistenti. Il microchip sostituirà sempre più sia in Italia che in Europa la banda magnetica, il che ci assicura una maggiore sicurezza con aggiuntive funzioni innovative per il cliente.

#### ***Sicurezza***

Nell'anno d'esercizio la nostra banca ha introdotto per le carte bancomat internazionali il servizio d'informazione !Banca Popolare!, il quale rappresenta per il cliente un importante aiuto per la sicurezza dei movimenti effettuati con il bancomat. Il cliente viene informato via SMS e/o e-mail nel momento in cui vengono effettuati con la carta bancomat prelievi o pagamenti all'estero. In questo modo è diminuito notevolmente l'importo di risarcimento danno per truffa derivante da carte bancomat.

#### ***bank4u: la via più diretta e veloce per raggiungerci***

Sotto il marchio bank4u sono raggruppati tutti i servizi per il cliente che gli permettono di entrare in contatto con la Banca Popolare, senza rimanere legato agli orari di apertura di sportello e senza doversi spostare per entrare nei locali della banca.

### ***direct b@nking - operazioni bancarie senza orari***

Il direct b@nking permette l'accesso online sui propri conti correnti e depositi titoli, e precisamente 24 ore su 24; basta avere un accesso a internet e il corrispondente contratto. I servizi disponibili variano dall'interrogazione del saldo fino all'effettuazione di un bonifico, dalla ricarica del telefono oppure della carta valori al pagamento dell'ICI tramite F24 e molti altri.

### ***tr@ding online***

Il tr@ding online tratta la compravendita online di titoli sulla borsa nazionale, tedesca e americana. Il tr@ding online offre diversi modelli di servizio: quello base, base plus, full e top. In questo modo esiste la possibilità di scelta da parte del cliente del profilo più adatto alle sue esigenze.

### ***sms b@nking push***

Un primo passo verso l'SMS b@nking è stato fatto già nel novembre del 2005. Questo servizio dà al cliente la possibilità di ricevere informazioni sul suo conto corrente, sul suo deposito titoli e sui singoli titoli della borsa di Milano, e può altresì scegliere il tipo di trasmissione delle comunicazioni, vale a dire quelle via SMS oppure via e-mail.

Il successo di questo nuovo servizio è notevole e sta aumentando continuamente.

### ***sms b@nking pull***

Il servizio di SMSb@nking introdotto nel 2005, è stato ampliato con la versione PULL, la quale consiste nella possibilità di mettersi in contatto con la nostra banca via SMS (numero 339 994 58 88) e di ricevere determinate informazioni sulle proprie relazioni bancarie in tempo reale. In particolare è possibile ricaricare con un SMS il proprio cellulare.

### ***pda b@nking***

Con l'introduzione del pda b@nking è possibile accedere tramite un pda (personal digital assistant) ed internet oppure tramite smartphone ai servizi offerti dal direct b@nking in assoluta mobilità. Consente di controllare il saldo del proprio conto durante un viaggio in treno o di effettuare ad esempio dalla hall dell'aeroporto un bonifico dimenticato. Le interrogazioni e le transazioni possono essere effettuate senza installazione di un software. Per utilizzare il pda b@nking è necessario attivare il direct b@nking. Il login si esegue su [mobile.volksbank.it](http://mobile.volksbank.it) con gli stessi dati di accesso necessari per il direct b@nking (account e password). La sicurezza viene garantita dall'elevato standard di codifica già previsto per il servizio direct b@nking.

### ***Sicurezza***

Sicurezza e facilità d'utilizzo vengono considerati da noi di primaria importanza: La Banca Popolare adotta per lo scambio dei dati con il cliente il protocollo di sicurezza SSL3 a 128 bit. Questo sistema evita che i dati scambiati possano essere visualizzati o usati impropriamente da terzi. I codici di sicurezza sono organizzati secondo il criterio di "conoscenza e possesso". La prima parte del codice di sicurezza è formata dall'account e dalla password, due diversi codici che il cliente conosce a memoria. In questo modo accede al primo livello di sicurezza, risp. alla parte informativa. La seconda parte del codice di sicurezza – successione casuale di 3 caratteri che vengono letti dalla tessera di autorizzazione – permette di effettuare le operazioni/disposizioni. In questo modo riusciamo a far coincidere la massima sicurezza con la maggiore flessibilità.

## Evoluzioni attese

La nostra banca presta un'elevata attenzione sulle tecnologie in via di evoluzione in questo settore, soprattutto per quel che riguarda il contatto fra cliente e banca, e precisamente in modo indipendente rispetto agli orari di apertura di sportello.

In particolare l'SMS si è mostrato uno strumento veloce e al passo coi tempi per la trasmissione di informazioni, che oltre a questo è adeguato in quanto da' al cliente la sicurezza desiderata (come ad es. le segnalazioni sui prelievi bancomat effettuati all'estero). Così siamo stimolati ad impegnarci ancora di più per trovare nuove soluzioni innovative che permettono al cliente di avere un rapporto semplice, veloce e più al sicuro possibile con la sua banca.

## Le partecipazioni

### Partecipazioni costituenti il Gruppo Bancario

La nostra Banca, a norma delle vigenti disposizioni di Legge (D.L. n. 356/1990) e di vigilanza, è la capogruppo di un Gruppo Bancario, iscritto come tale nell'apposito Albo presso la Banca d'Italia.

Fa parte del Gruppo la società finanziaria Berger S.p.A., Bolzano, controllata al 100% dalla nostra Banca in veste di capogruppo, e che è iscritta in bilancio con un valore di 992 migliaia di Euro. La suddetta società finanziaria esercita attività di leasing, mediante il possesso e la gestione dei seguenti immobili (dati di bilancio al 31.12.2006) destinati all'uso funzionale per l'attività della banca:

- Immobile in Bolzano, Via del Macello n. 55, iscritto in bilancio della controllata	10.550.773
meno: relativo fondo di ammortamento	(7.450.975)
	<b>3.099.798</b>
- Immobile in Bolzano, Piazza Parrocchia n. 4, iscritto in bilancio della controllata	3.458.587
meno: relativo fondo di ammortamento	(2.397.013)
	<b>1.061.574</b>
- Immobile in Ponte nelle Alpi, Viale Roma n.87, iscritto in bilancio della controllata	589.776
meno: relativo fondo di ammortamento	(390.481)
	<b>199.295</b>
- Immobile in Bressanone/Millan, Via Plose, iscritto in bilancio della controllata	2.089.402
meno: relativo fondo di ammortamento	(737.277)
	<b>1.352.125</b>
- Immobile in Trento, Piazza Lodron n. 2, iscritto in bilancio della controllata	4.285.820
meno: relativo fondo di ammortamento	(588.155)
	<b>3.697.665</b>
- Immobile in Mori, Via della Terra Nera 48/d, iscritto in bilancio della controllata	748.284
meno: relativo fondo di ammortamento	(134.831)
	<b>613.453</b>
- Immobile in Cavalese, Via Libertà n. 7, iscritto in bilancio della controllata	1.462.626
meno: relativo fondo di ammortamento	-
	<b>1.462.626</b>

Si evidenzia che, ai sensi dell'art. 2497-bis c.c., così come modificato dal D.Lgs. n. 6/2003, la Banca Popolare dell'Alto Adige esercita attività di direzione e coordinamento sulla società del Gruppo e non

redige il bilancio consolidato per effetto del "Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio" (cosiddetto *Framework*) al quale è fondamentale riferirsi nell'applicazione dei principi contabili internazionali.

Detto *Framework* non contiene principi relativi a tematiche concernenti la valutazione o l'informativa, bensì espone i concetti di base (cosiddetti *postulati*) per la preparazione e presentazione del bilancio sia d'esercizio che consolidato.

In particolare, dopo aver definito le finalità ed i postulati di bilancio, definisce e detta i criteri generali per la rilevazione e valutazione degli elementi che lo compongono, cioè le attività, le passività e il patrimonio netto, i costi e ricavi.

Nei paragrafi dal 26 al 30, richiama i concetti di significatività e rilevanza dell'informazione.

In particolare, il paragrafo 26 dispone che *"l'informazione è qualitativamente significativa quando è in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori aiutandoli a valutare gli eventi passati, presenti o futuri oppure confermando o correggendo valutazioni da essi effettuate precedentemente"*.

Il paragrafo 29 stabilisce che *"la significatività dell'informazione è influenzata dalla sua natura e dalla sua rilevanza"*. Infine, il paragrafo 30 precisa che la rilevanza, *"fornisce una soglia o un limite piuttosto che rappresentare una caratteristica qualitativa primaria che l'informazione deve possedere per essere utile"*.

Va inoltre richiamato il paragrafo 8 dello IAS 8, *"Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori"*, omologato dal Comitato di Regolamentazione Contabile il 30 novembre 2004 e pubblicato nella GU.CE il 31 dicembre 2004, che dispone che non è necessario applicare i criteri contabili dettati dagli IAS/IFRS quando l'effetto della loro applicazione non è significativo.

Sulla base delle citate disposizioni la Banca ha deciso di non redigere il bilancio consolidato ed ha escluso le proprie partecipazioni controllate che ritiene irrilevanti o poco significative ai fini del miglioramento dell'informativa che conseguirebbe dal loro consolidamento.

- Berger Spa

Con riferimento ai rapporti intercorsi nell'esercizio con la suddette Società, si riportano nelle tabelle che seguono i valori dei rapporti patrimoniali ed economici, distinguendo per soggetto, natura e tipologia delle operazioni.

#### Rapporti patrimoniali

Denominazione società	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
Berger Spa	6.826	–	–	–	–	–

Le attività e le passività sopra indicate sono principalmente relative a rapporti di natura finanziaria, rientranti nella normale attività di leasing. Dette operazioni sono regolate alle condizioni di mercato che, normalmente, si applicherebbero a parti indipendenti.

#### Rapporti economici

Denominazione società	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti e su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
Berger Spa	427	–	–	–

Gli interessi attivi e passivi rappresentano la remunerazione a tassi di mercato dei finanziamenti concessi e ricevuti.

## Partecipazioni in società controllate e sottoposte ad influenza notevole

Vi figurano le partecipazioni nella società Immobiliare A&A S.r.l., Bolzano, controllata al 100% dalla nostra Banca ed iscritta in bilancio per un valore di 33 migliaia di Euro, e nella Casa di Cura Villa Sant'Anna S.r.l., Merano, interessenza acquistata per il recupero di posizione creditoria.

In quest'ultima la nostra Banca detiene il 35% per un valore iscritto in bilancio di 516 migliaia di Euro.

## Il patrimonio netto e di vigilanza

Il patrimonio netto della Banca, incluso l'utile di esercizio, è passato da 405 milioni di Euro del 31 dicembre 2005 (comprensivo degli effetti connessi alla transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, ivi inclusi i principi IAS 32 e 39) a 425 milioni di Euro del 31 dicembre 2006, con un incremento di ben 20 milioni di Euro, pari al 5,1%. Tra le "riserve da valutazione" figurano le riserve risultanti dalla rivalutazione al valore di mercato (fair value) degli immobili effettuata in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, le riserve da valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita, nonché le riserve iscritte in applicazione di leggi speciali di rivalutazione. L'incremento evidenziato è connesso alle variazioni di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita contabilizzate nell'esercizio. Le "altre riserve" includono le riserve di utili già esistenti (riserva legale, statutaria, straordinaria, per acquisto azioni proprie, etc.), nonché le riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS non rilevate nelle altre voci sopra riportate.

Il Patrimonio di Vigilanza risulta così composto:

(in migliaia di Euro)

	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni (+/-)
Patrimonio di base	340.546	319.908	20.638
Patrimonio supplementare	73.156	75.309	(2.153)
Elementi da dedurre	-	(1.917)	(1.917)
<b>Patrimonio di vigilanza</b>	<b>413.702</b>	<b>393.300</b>	<b>20.402</b>

Quanto ai requisiti prudenziali di vigilanza, il coefficiente di solvibilità complessivo si attesta al 10,42% (rispetto ad un requisito minimo richiesto del 7%), mentre il rapporto tra Patrimonio di Vigilanza ed il totale delle attività di rischio di credito risulta pari all'11,38%.

## Le nostre collaboratrici ed i nostri collaboratori

Alla fine del 2006 erano in servizio nella nostra banca 912 collaboratori/trici, vale a dire 22 in più rispetto all'anno precedente. La quota delle collaboratrici (371) equivale ad un 40,7%. Nel corso dell'anno passato hanno lasciato la nostra banca 39 collaboratori; ne sono stati assunti invece 61. A livello numerico 591 collaboratori hanno prestato servizio nelle filiali e 319 nei reparti interni.

Complessivamente 4 collaboratori erano assunti con un contratto a tempo determinato, 39 con un contratto di inserimento/integrazione e 124 con un contratto di part-time; 30 collaboratrici erano assenti per maternità e 19 in aspettativa non retribuita.

Tenendo conto di queste assenze e delle riduzioni dell'orario di lavoro dei collaboratori con un contratto di part-time, la media dell'anno complessiva è pari a 817 collaboratori in servizio: 558 di questi (=68,3%) nelle filiali e 259 (= 31,7%) nei servizi interni. Rispetto all'anno precedente (803

collaboratori) è aumentato il numero complessivo di 14 collaboratori (=1,7%); nelle filiali c'erano 16 collaboratori in più – e nei servizi interni 2 collaboratori in meno.

Il numero dei collaboratori nelle filiali della provincia di Belluno (inclusa la filiale di Valdobbiadene (TV)) è aumentato di 7 collaboratori, quello nella provincia di Trento di 12 collaboratori. Il numero dei collaboratori nelle cinque sedi della provincia di Bolzano è invece sceso di 5 unità in conseguenza delle misure di razionalizzazione attuate.

### *Sviluppo personale*

Anche nell'anno passato abbiamo dato la massima importanza alla professionalità, competenza, affabilità e disponibilità dei nostri collaboratori che vogliono adoperarsi in favore della nostra azienda. Le unità organizzative sono state rafforzate qualitativamente, le nuove assunzioni hanno avuto luogo nella rete filiali principalmente nei nostri nuovi summenzionati bacini d'utenza.

Il colloquio annuale con il collaboratore è stato utilizzato in modo rafforzato come strumento centrale di gestione e direzione, ed anche il personale direttivo, dopo una specifica formazione sull'argomento, si è concentrato maggiormente rispetto al passato sugli effetti derivanti da questo colloquio. In questo modo emerge una valutazione finale più precisa che mette in luce meglio il fabbisogno di formazione.

Con l'installazione di una piattaforma di e-learning sono state create le premesse per nuove forme di corsi di formazione, che permettono l'introduzione di moduli di apprendimento su larga scala e in modo estremamente flessibile.

### **I nostri soci**

Il radicamento della nostra Banca fra la popolazione del nostro bacino d'utenza è da sempre uno dei nostri obiettivi particolari. Al fine di rafforzare ulteriormente questo legame, abbiamo provveduto anche lo scorso anno ad accogliere nuovi soci.

Il numero complessivo dei soci alla fine del 2006 ammonta a 14.930 persone. Con questo numero di soci siamo e rimaniamo di gran lunga la banca cooperativa più importante in regione.

Negli ultimi anni il valore delle azioni della Banca Popolare - Volksbank è costantemente aumentato. Nell'anno di riferimento il Consiglio di amministrazione ha fissato il prezzo di emissione delle nuove azioni a 15,15 Euro che corrisponde ad un aumento di valore del 7,45%.

Questo aumento di valore determina, unitamente ai dividendi distribuiti sul prezzo delle azioni fissato nel 2005 un rendimento annuo lordo del 9,44%.

### **L'organizzazione interna**

Nel settore organizzazione l'attenzione è stata concentrata nell'ampliamento/potenziamento degli strumenti/dei mezzi adatti per sostenere i nostri collaboratori nella consulenza efficiente dei nostri clienti. Per fare ciò, ci vuole oltre ad una conoscenza esauriente della materia, anche un sostegno tecnico mediante tools adeguati. Pertanto vengono sempre analizzate tutte le procedure in quanto tali e si cercano nuove possibilità per rendere il processo più efficiente e per automatizzare alcuni singoli stadi lavorativi.

Abbiamo ricevuto la certificazione per l'emissione di carte dotate di microchip, risultando una delle prime banche a livello nazionale che si è cimentata in questa nuova possibilità. I nostri clienti ricevono già da ottobre del 2006 nuove carte bancomat dotate di funzione di microchip. Nella prima metà del 2007 avrà luogo la sostituzione massiccia di tutte le carte bancomat in essere. Oltre ad offrire futuri nuovi servizi, la carta con il microchip è un investimento per la sicurezza.

Nel 2006 abbiamo incaricato anche una società di consulenza per analizzare il nostro standard di sicurezza e per appurare fino a che punto riusciamo a tener testa agli attacchi dall'esterno e in quale situazione ci troviamo attualmente. Il risultato di questa ricerca/analisi è molto gradito/ci fa piacere in quanto attesta/certifica che deteniamo uno standard di sicurezza molto alto.

Nel settore dell'Electronic Banking continua l'impeto/lo slancio verso lo sviluppo. Dopo aver introdotto l'SMS banking nel 2005, è stato attivato il Mobile.Banking, un ulteriore servizio che viene apprezzato molto dai nostri clienti. L'ulteriore sviluppo del bank4u fino all'obiettivo finale di creazione di una piattaforma di comunicazione con il cliente, è attualmente in una fase concreta.

Per quanto riguarda il nostro outsourcer, la società SEC-Servizi, l'anno 2006 è stato quello del consolidamento. I progetti di grossa entità degli anni precedenti sono stati conclusi: Il progetto della riforma di bilancio secondo i criteri IAS, il nuovo modulo per la classificazione delle posizioni, la nuova piattaforma elettronica per la gestione dei servizi di tesoreria (Ordinativo Informatico) e l'applicazione della legge quadro sul bilancio del 2005.

Oltre agli sviluppi di servizi e prodotti interessanti per il settore creditizio, ci sono da eseguire per conto del legislatore e degli organi di vigilanza sempre una serie di pretese/ricieste. Per adempiere a queste richieste, l'organizzazione ha un compito arduo in quanto è obbligata a trovare delle soluzioni mantenendo le risorse che ci sono a disposizione nel determinato momento.

### **Aggiornamento del "Documento programmatico sulla sicurezza dei dati"**

Il "Documento programmatico sulla sicurezza" ai sensi degli artt. 33 a 36 e di cui all'allegato B punto 19 - punto 19.8 del D. L. 30 Giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali) è stato predisposto.

L'aggiornamento dello stesso ai sensi del punto 19 del Disciplinare tecnico (Allegato B al D. L. 30.06.2003 n. 196 - Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza) è stato anch'esso completato nei termini di legge.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo che potrebbero peggiorare la situazione patrimoniale oppure il rendimento nel corso dell'anno corrente.

### **Il conto economico**

Nelle pagine che precedono è stato fornito un quadro sintetico dell'evoluzione delle principali voci patrimoniali, voci che peraltro vengono ampiamente dettagliate nella „Nota integrativa“.

Come già anticipato nelle precedenti sezioni della presente relazione, il bilancio d'esercizio 2006 è redatto applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS e predisponendo altresì informazioni comparative per l'esercizio 2005, come prescritto dai principi in esame.

Si evidenzia che, sia per l'esercizio 2006 che per il 2005, i compensi agli Amministratori e i costi per distacchi di personale di terzi presso la Banca, in precedenza classificati tra le altre spese amministrative, secondo i principi IAS/IFRS sono ora inclusi tra le spese per il personale, analogamente ai recuperi di costo per distacchi di propri dipendenti presso terzi, in precedenza classificati tra gli altri proventi di gestione. Relativamente alle rettifiche di valore nette su crediti, l'incremento della voce rispetto all'anno precedente è principalmente attribuibile alla diversa metodologia di valutazione del portafoglio crediti in bonis e deteriorati che ha trovato la sua prima applicazione nell'esercizio 2006 per effetto dell'adozione dei principi contabili IAS 32 e 39. L'introduzione dei nuovi principi contabili internazionali ha inoltre determinato un'importante innovazione riguardo la valutazione dei tempi necessari per l'incasso degli importi ritenuti recuperabili che vengono ora sottoposti ad attualizzazione.

Nella disanima del conto economico richiamiamo i seguenti aspetti:

- la notevole crescita dei volumi soprattutto nell'area fidi e nel settore raccolta ha portato ad una eccedenza nel margine di interesse, che è salito del 9,9% a 108,4 milioni di Euro;
- per quanto riguarda i servizi, si è potuto registrare un aumento nelle commissioni nette del 8,4% a 37,4 milioni di Euro. Il risultato netto dell'attività di negoziazione ha registrato un utile di 3,4 milioni di Euro 21,3% in meno rispetto al 2005;
- i costi operativi netti sono aumentati del 2,0%, raggiungendo 93,0 milioni di Euro. Fra le diverse componenti di costo si osserva che le spese per il personale aumentano a 53,2 milioni di Euro (+ 0,5%) e le altre spese amministrative a 39,7 milioni di Euro (+ 3,9%).

L'utile della operatività corrente è di 50,9 milioni di Euro. Di conseguenza registriamo un gettito fiscale pari a 21,8 milioni di Euro.

Le singole voci del conto economico sono illustrate dettagliatamente nella „Nota integrativa“.

### **L'utile dell'esercizio 2006 ed il patrimonio netto**

L'utile netto dell'anno 2006 si compendia in 29.068.490 Euro con un incremento del 20,3% rispetto a quello dell'esercizio 2005.

Il Consiglio d'amministrazione formula pertanto la seguente proposta di ripartizione dell'utile netto:

	<b>(in Euro)</b>
- alla riserva legale	16.600.000
- alla riserva statutaria	3.012.948
- per dividendo ai soci in ragione di Euro 0,30 per azione	9.455.542
	<b>29.068.490</b>

Dopo la ripartizione dell'utile netto, secondo la proposta del Consiglio di amministrazione, le riserve patrimoniali aumenteranno di 19.612.948 Euro portando il patrimonio complessivo a 415.686.492 Euro, con un incremento del 5,0% rispetto al 2005.

**Bolzano, 08 marzo 2007**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

## Relazione del Collegio dei Sindaci

Egredi Soci,

il bilancio dell'esercizio 2006 che viene sottoposto alla Vostra approvazione, chiude con le seguenti risultanze contabili:

### Stato patrimoniale (in Euro)

- Attivo	4.527.844.439
- Passivo	4.102.702.405
- Patrimonio e utile netto	425.142.034

### Conto economico (in Euro)

- Rendite e profitti	295.665.322
- Spese e perdite	266.596.832
- Utile netto dell'esercizio	29.068.490

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2006 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge, osservando le relative norme di comportamento del Collegio Sindacale.

Premesso quanto sopra, riferiamo che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori e dalla Direzione generale informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate;
- possiamo assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla Legge ed allo Statuto sociale e che non appaiono manifestamente imprudenti, sconsiderate o azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- abbiamo acquisito conoscenza e verificato l'adeguatezza della struttura organizzativa e contabile e del sistema di controllo interno della Banca, reputiamo il tutto sufficiente, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo sentito gli esponenti della BDO Sala Scelsi Farina Società di revisione per azioni, Milano, ai sensi dell'art. 2409, comma 7 del Codice Civile e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

In merito al bilancio d'esercizio al 31.12.2006 riferiamo quanto segue:

- il controllo contabile sul contenuto del bilancio è stato demandato alla suddetta Società di revisione;
- abbiamo verificato l'impostazione data al bilancio, la sua generale conformità alla Legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, tenuto altresì conto dell'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle disposizioni emanate da Banca d'Italia con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 in materia di "forme tecniche" dei bilanci bancari e finanziari;
- la suddetta Società di revisione ci ha preannunciato l'emissione della propria incondizionata relazione senza rilievi o raccomandazioni;
- la Nota integrativa contiene, oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione in vigore, informazioni dettagliate sulle voci di Stato patrimoniale e di Conto economico, nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca;
- confermiamo il risultato dell'esercizio pari all'utile di Euro 29.068.490 e invitiamo l'Assemblea a deliberare sulla sua destinazione, così come proposto dal Consiglio di amministrazione.

Nell'anno trascorso il Collegio ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione e del Comitato esecutivo ed ha accertato la regolarità della gestione effettuando periodiche revisioni.

Riepilogando, il Collegio conferma che il bilancio dell'esercizio risulta redatto correttamente e rispecchia in modo veritiero la situazione patrimoniale e finanziaria della Banca ed il risultato economico dell'esercizio.

Il Collegio dei sindaci esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio così come predisposto.

**Bolzano, lì 30 marzo 2007**

**IL COLLEGIO DEI SINDACI**

Dott. Franz Vigl - presidente  
 Dott. Günther Überbacher - membro effettivo  
 Dott. Joachim Knoll - membro effettivo

# Stato patrimoniale

Banca Popolare dell'Alto Adige

Bilancio al 31 dicembre 2006

<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>AL 31.12.2006</b>		
<b>Voci dell'attivo</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
10. Cassa e disponibilità liquide	29.856.134	22.532.294
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	566.367.887	543.890.240
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.313.539	9.912.122
60. Crediti verso banche	66.388.734	86.080.547
70. Crediti verso clientela	3.643.072.799	3.172.038.072
100. Partecipazioni	1.541.317	3.616.425
110. Attività materiali	121.319.948	128.449.302
120. Attività immateriali	263.680	510.747
di cui:		
- avviamento	-	-
130. Attività fiscali	31.640.765	27.074.995
a) correnti	22.178.513	16.311.067
b) anticipate	9.462.252	10.763.928
150. Altre attività	57.079.636	39.389.691
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>4.527.844.439</b>	<b>4.033.494.435</b>

<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>AL 31.12.2006</b>		
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
10. Debiti verso banche	356.178.714	526.111.836
20. Debiti verso clientela	1.964.471.287	1.481.116.671
30. Titoli in circolazione	1.138.052.052	1.066.328.442
40. Passività finanziarie di negoziazione	5.863.848	530.161
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	487.081.306	420.242.170
80. Passività fiscali	65.666.835	63.303.503
a) correnti	26.051.268	23.724.806
b) differite	39.615.567	39.578.697
100. Altre passività	59.520.937	46.061.854
110. Trattamento di fine rapporto del personale	23.746.031	23.459.008
120. Fondi per rischi ed oneri:	2.121.395	1.706.434
a) quiescenza e obblighi simili	-	-
b) altri fondi	2.121.395	1.706.434
130. Riserve da valutazione	74.876.733	74.612.373
160. Riserve	160.988.621	145.649.329
170. Sovrapprezzi di emissione	97.171.246	97.171.246
180. Capitale	63.036.944	63.036.944
200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	29.068.490	24.164.464
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>4.527.844.439</b>	<b>4.033.494.435</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>		
<b>AL 31.12.2006</b>		
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
10. Interessi attivi e proventi assimilati	189.950.482	157.451.003
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(81.592.476)	(58.843.104)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>108.358.006</b>	<b>98.607.899</b>
40. Commissioni attive	42.920.168	39.393.042
50. Commissioni passive	(5.547.340)	(4.924.777)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>37.372.828</b>	<b>34.468.265</b>
70. Dividendi e proventi simili	411.834	2.528.181
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	3.394.767	4.315.535
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	295.204	34.917
a) crediti	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	48.088	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) passività finanziarie	247.116	34.917
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	55.995	(214.500)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>149.888.634</b>	<b>139.740.297</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(6.287.539)	(8.182.346)
a) crediti	(6.228.421)	(8.182.346)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(59.118)	-
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>143.601.095</b>	<b>131.557.951</b>
150. Spese amministrative:	(92.829.566)	(91.035.965)
a) spese per il personale	(53.178.724)	(52.888.468)
b) altre spese amministrative	(39.650.842)	(38.147.497)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(994.800)	(754.681)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(10.435.896)	(12.215.672)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(570.536)	(359.757)
190. Altri oneri/proventi di gestione	11.783.863	13.187.725
<b>200. Costi operativi</b>	<b>(93.046.935)</b>	<b>(91.178.350)</b>
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	285.399	-
240. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	17.192	(62.013)
<b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>50.856.751</b>	<b>40.317.588</b>
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(21.788.261)	(16.153.124)
<b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>29.068.490</b>	<b>24.164.464</b>
<b>290. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>29.068.490</b>	<b>24.164.464</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2005 (*)	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31/12/2006	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (Perdita) di esercizio 2006			
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock Options		
Capitale:	63.036.944	-	63.036.944	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.036.944
a) azioni ordinarie	63.036.944	-	63.036.944	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.036.944
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	97.171.246	-	97.171.246	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.171.246
Riserve:	142.322.999	3.326.330	145.649.329	15.339.292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160.988.621
a) di utili	105.361.966	-	105.361.966	6.143.509	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111.505.475
b) altre	36.961.033	3.326.330	40.287.363	9.195.783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.483.146
Riserve da valutazione:	28.388.434	46.223.939	74.612.373	-	-	264.360	-	-	-	-	-	-	-	-	74.876.733
a) disponibili per la vendita	-	162.791	162.791	-	-	264.360	-	-	-	-	-	-	-	-	427.151
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	28.388.434	46.061.148	74.449.582	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74.449.582
- attività materiali	-	46.061.148	46.061.148	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.061.148
- leggi speciali di rivalutazione	28.388.434	-	28.388.434	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.388.434
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile /Perdita) di esercizio	17.368.681	6.795.783	24.164.464	(15.339.292)	(8.825.172)	-	-	-	-	-	-	-	-	29.068.490	29.068.490
<b>Patrimonio netto</b>	<b>348.288.304</b>	<b>56.346.052</b>	<b>404.634.356</b>	-	<b>(8.825.172)</b>	<b>264.360</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>29.068.490</b>	<b>425.142.034</b>

(\*) Valori derivanti dal bilancio d'esercizio al 31.12.2005 redatto ai sensi L. 87/92

**RENDICONTO FINANZIARIO (METODO DIRETTO) AL 31.12.2006**

<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>1. Gestione</b>	<b>43.308.705</b>	<b>41.602.983</b>
- Interessi attivi incassati (+)	189.950.482	157.451.003
- Interessi passivi pagati (-)	(81.592.476)	(58.843.104)
- Dividendi e proventi simili (+)	411.834	2.528.181
- Commissioni nette (+/-)	37.372.828	34.468.265
- Spese per il personale (-)	(53.178.724)	(52.888.468)
- Altri costi (-)	(40.538.394)	(40.614.792)
- Altri ricavi (+)	12.671.416	15.655.022
- Imposte e tasse (-)	(21.788.261)	(16.153.124)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(496.483.572)</b>	<b>(409.297.322)</b>
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(15.249.275)	29.726.201
- Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(353.329)	(1.928.484)
- Crediti verso clientela	(478.257.948)	(408.122.635)
- Crediti verso banche: a vista	(15.805.320)	(548.165)
- Crediti verso banche: altri crediti	35.497.133	(43.806.495)
- Altre attività	(22.314.833)	15.382.256
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>469.896.870</b>	<b>475.336.165</b>
- Debiti verso banche: a vista	40.585.340	46.903.233
- Debiti verso banche: altri debiti	(210.518.462)	139.342.272
- Debiti verso clientela	483.354.616	58.156.460
- Titoli in circolazione	71.970.726	60.125.824
- Passività finanziarie di negoziazione	1.500.081	3.868.959
- Passività finanziarie valutate al fair value	66.895.131	111.449.500
- Altre passività	16.109.438	55.489.917
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>16.722.003</b>	<b>107.641.826</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>2.416.561</b>	<b>-</b>
- Vendite di partecipazioni	2.360.507	-
- Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- Vendite/Rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- Vendite di attività materiali	56.054	-
- Vendite di attività immateriali	-	-
- Vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(3.668.873)</b>	<b>(106.587.532)</b>
- Acquisti di partecipazioni	-	-
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- Acquisti di attività materiali	(3.345.404)	(110.359.571)
- Acquisti di attività immateriali	(323.469)	3.772.039
- Acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(1.252.312)</b>	<b>(106.587.532)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	-	-
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	679.321	-
- Distribuzione dividendi e altre finalità	(8.825.172)	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(8.145.851)</b>	<b>-</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.323.840</b>	<b>1.054.294</b>

LEGENDA:

**(+) generata**

**(-) assorbita**

**RICONCILIAZIONE**

<b>Voci di bilancio</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	<b>22.532.294</b>	<b>21.472.302</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	<b>7.323.840</b>	<b>1.054.294</b>
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	<b>5.698</b>
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	<b>29.856.134</b>	<b>22.532.294</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**

**Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006**

**Parte A – Politiche contabili**

**Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale**

**Parte C – Informazione sul conto economico**

**Parte D – Informativa di settore**

**Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura**

**Parte F – Informazioni sul patrimonio**

**Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda**

**Parte H – Operazioni con parti correlate**

**Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali**

# PARTE A

## POLITICHE CONTABILI

### A.1 – PARTE GENERALE

#### **Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa, corredato dalla relazione sull'andamento della gestione, è redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come introdotti nell'ordinamento giuridico italiano dai recenti Regolamenti Comunitari a partire dal Regolamento CE n. 1725/03 e successivi.

#### **Sezione 2 – Principi generali di redazione**

Il bilancio d'esercizio è redatto nella prospettiva della continuità aziendale ("going concern") e facendo riferimento ai principi generali di redazione di seguito elencati:

- principio della verità e correttezza ("true and fair view");
- principio della competenza economica;
- principio della comparabilità;
- principio del divieto di compensazione di partite, salvo quando espressamente ammesso;
- principio della prevalenza della sostanza sulla forma;
- principio della prudenza.

Nella predisposizione del bilancio d'esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005. Inoltre, sono state fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificatamente prescritte dalla normativa.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto sono redatti in unità di Euro, mentre il rendiconto finanziario e la presente nota integrativa, quando non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro, procedendo agli opportuni arrotondamenti in conformità al disposto normativo.

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

Di seguito si illustrano sinteticamente i principali avvenimenti degni di nota intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2006.

#### **Sezione 4 – Altri aspetti**

Per quanto riguarda le informazioni relative alle modalità di adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS da parte della Banca e agli effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria in sede di prima applicazione (FTA) predisposte in ottemperanza a quanto richiesto dall'IFRS 1 si fa rimando allo specifico allegato della nota integrativa che è da considerarsi parte integrante della presente nota.

Il bilancio d'esercizio e i prospetti di riconciliazione tra principi nazionali e IAS/IFRS relativi alla data di transizione agli IAS, riferiti all'esercizio 2005 e previsti dal principio IFRS 1, sono stati sottoposti a revisione contabile della società di revisione BDO S.p.A.

## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Nella presente sezione sono illustrati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006.

### ATTIVO

#### 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

##### *Criteri di classificazione*

Sono classificati in questa voce gli strumenti finanziari posseduti per essere negoziati nel breve termine, e in particolare:

- i titoli di debito, quotati e non quotati, detenuti a scopo di negoziazione;
- i titoli di capitale, quotati, detenuti a scopo di negoziazione;
- i titoli di capitale, non quotati, detenuti a scopo di negoziazione solo qualora il loro *fair value* sia determinabile in maniera attendibile;
- i titoli strutturati;
- le quote di O.I.C.R. (fondi comuni d'investimento e Sicav) detenuti a scopo di negoziazione;
- i contratti derivati che presentano alla data di riferimento del bilancio un *fair value* positivo;
- i contratti a termine outright dell'attività sull'estero.

La designazione di uno strumento finanziario alla categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione è fatta in sede di rilevazione iniziale. Non sono ammesse riclassifiche successive.

##### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene: alla data di regolamento per i titoli di debito, di capitale e per le quote di O.I.C.R.; alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

La rilevazione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene al *fair value* e non sono oggetto di rilevazione i costi e/o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Per i contratti stipulati a condizione di mercato il *fair value* dello strumento equivale al costo sostenuto per l'acquisto.

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

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al *fair value* con imputazione a conto economico delle relative variazioni. Il *fair value* è definito dallo IAS 39 come "il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti". Ai fini della determinazione del *fair value* si assume:

- nel caso di strumenti finanziari scambiati in un "mercato attivo", il relativo "prezzo di mercato";
- nel caso di strumenti finanziari non scambiati in un "mercato attivo", il valore risultante mediante l'utilizzo dei prezzi rilevati sui mercati *over the counter* o in alternativa ricorrendo ai modelli interni di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria.

Le attività finanziarie per le quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le modalità sopra esposte, sono mantenute al costo.

Gli utili e le perdite realizzati con la cessione o il rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, sono classificati nella voce di conto economico “risultato netto dell’attività di negoziazione”, così come l’effetto delle valutazioni delle attività e passività in valuta.

#### *Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l’attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell’attività finanziaria stessa.

## **2. Attività finanziarie disponibili per la vendita**

#### *Criteri di classificazione*

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate che non sono classificate nella categoria sopra indicata, nelle attività finanziarie valutate al fair value, nelle attività finanziarie detenute sino alla scadenza o tra i “crediti”. Si tratta pertanto di una categoria residuale che accoglie:

- le interessenze azionarie non qualificabili di controllo, collegamento o *joint venture*.

#### *Criteri di iscrizione*

L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento. La rilevazione iniziale delle attività finanziarie classificate nella presente categoria avviene al *fair value* incrementato dei costi di transazione direttamente attribuibili all’acquisizione dello strumento finanziario.

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

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, con rilevazione degli utili o delle perdite derivanti da una variazione di *fair value* in una specifica riserva di patrimonio netto fino a che l’attività finanziaria non viene cancellata o ceduta o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

Se un’attività finanziaria disponibile per la vendita subisce una perdita durevole di valore, la perdita cumulata non realizzata e precedentemente iscritta nel patrimonio netto, è stornata dal patrimonio netto e contabilizzata nella voce di conto economico “rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie disponibili per la vendita”. Le riprese di valore su strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita sono imputate al conto economico se si tratta di titoli di debito e al patrimonio netto se si tratta di titoli di capitale. L’ammontare della ripresa non eccede in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Il *fair value* viene determinato secondo i criteri illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

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

#### *Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l’attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell’attività finanziaria.

### 3. Crediti verso clientela

#### *Criteri di classificazione*

I crediti verso clientela includono impieghi, a breve e a medio lungo termine, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti a scadenze prestabilite, o comunque determinabili, e non sono quotati in un mercato attivo.

#### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili e determinabili sin dall'origine dell'operazione.

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.

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

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti verso clientela 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 il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra i contraenti. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

La stima dei flussi e della durata contrattuale del prestito tiene conto di tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze (come, ad esempio, le estinzioni anticipate e le varie opzioni esercitabili), senza considerare invece le perdite attese sul finanziamento. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente è quello (originario) che viene sempre utilizzato per attualizzare i previsti flussi di cassa e determinare il costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

Il metodo del costo ammortizzato non si applica ai crediti a breve termine, per i quali è trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione e che vengono, pertanto, valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca. Inoltre il metodo del costo ammortizzato non viene applicato a quei crediti per i quali l'effetto derivante dall'attualizzazione darebbe risultati non significativi.

Inoltre viene effettuata un'analisi volta all'individuazione di crediti problematici che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti inclusi nelle categorie di rischiosità "sofferenze", "incagli", "ristrutturati" e "scaduti o sconfinati da oltre 180 giorni", come definite dalla normativa di vigilanza.

La valutazione dei crediti a sofferenze è effettuata per singola posizione a prescindere dall'importo.

Anche per i crediti incagliati, ristrutturati o scaduti e sconfinati viene effettuata una valutazione analitica di tutte le posizioni.

La rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il suo costo ammortizzato (o costo storico per i crediti a breve termine, a revoca o crediti con effetto "costo ammortizzato" non significativo) al momento della valutazione e il valore attuale dei relativi flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi di cassa futuri, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie che assistono le posizioni, dei tempi di recupero attesi e degli oneri che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

In particolare, relativamente ai crediti in sofferenza per determinare la modalità di calcolo del valore di recupero è fatta una distinzione in base all'importo del credito:

- fino a Euro 500.000 le posizioni sono sottoposte ad una valutazione analitica con identificazione di una previsione di recupero oggetto di attualizzazione in base alla stima dei tempi medi di recupero, determinati su base storico-statistica;
- le posizioni superiori a Euro 500.000 sono sottoposte ad una valutazione analitica con identificazione di una previsione di recupero oggetto di attualizzazione in base alla stima dei tempi effettivi di recupero, determinati dalle competenti funzioni aziendali.

Le posizioni incagliate, i crediti ristrutturati e i crediti scaduti e sconfinati vengono valutati analiticamente identificando una previsione di recupero oggetto di attualizzazione, la quale viene applicata alle posizioni con previsione di perdita e determinata sulla base di tempi medi di recupero determinati su base storico statistica.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè i crediti in bonis (ivi inclusi quelli verso controparti residenti in Paesi a rischio), sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene applicando una metodologia semplificata, che prevede di utilizzare la probabilità di default ad un anno (PD) intesa come la probabilità che entro un anno il cliente passi in una situazione di insolvenza. La probabilità in oggetto è determinata rapportando, per gli ultimi 5 anni, il valore dei crediti vivi passati a sofferenza e dei crediti vivi passati ad incaglio (rettificati questi ultimi forfetariamente di una percentuale storica di ritorno in bonis degli incagli) agli impieghi vivi medi dell'esercizio precedente. Inoltre viene utilizzata la percentuale di perdita sulle sofferenze (PMS) determinata sulla base della perdita media storica sulle sofferenze chiuse negli ultimi 5 anni, come rapporto tra perdite realizzate e importo passato a sofferenza. La percentuale di svalutazione collettiva è pari al prodotto di PD x PMS. Infine, nella determinazione del valore di realizzo si è altresì tenuto conto dell'effetto connesso all'attualizzazione calcolato sulla base di stime dei tempi di recupero delle sofferenze.

La svalutazione viene determinata come differenza tra il valore di costo ammortizzato, o costo storico, dei crediti appartenenti alla categoria omogenea e il corrispondente importo ritenuto recuperabile.

L'accantonamento a fronte di un credito deteriorato è oggetto di ripresa di valore solo quando la qualità del credito è migliorata al punto tale che esiste una ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, secondo i termini contrattuali originari del credito, ovvero quando l'ammontare effettivamente recuperato eccede il valore recuperabile precedentemente stimato. Tra le riprese di valore sono inoltre ricompresi gli effetti positivi connessi al rientro dell'effetto attualizzazione derivante dalla progressiva riduzione del tempo stimato di recupero del credito oggetto di valutazione.

Non vengono operate svalutazioni su crediti rappresentati da operazioni di "pronti contro termine" di impiego in quanto non soggette a rischio creditizio.

L'importo delle rettifiche di valore al netto dei fondi precedentemente accantonati e i recuperi di parte o di interi importi precedentemente svalutati sono iscritti nel conto economico nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

#### *Criteri di cancellazione*

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o in caso di cessione qualora la stessa abbia comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

#### **4. Crediti verso banche**

##### *Criteria di classificazione*

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito ecc.) classificate nel portafoglio "crediti". Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali diversi dai depositi liberi (esempio, riserva obbligatoria).

Si rimanda alla voce crediti verso clientela per quanto attiene i criteri di iscrizione, valutazione, cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali dei crediti in esame.

#### **5. Partecipazioni**

##### *Criteria di classificazione*

La voce include le interessenze in società controllate, collegate e in società soggette a controllo congiunto (*joint venture*). Le partecipazioni di minoranza detenute dalla Banca sono invece incluse nella voce "attività finanziarie disponibili per la vendita".

##### *Criteria di iscrizione*

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

##### *Criteria di valutazione*

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 permanentemente inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce "utili (perdite) delle partecipazioni".

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, nella stessa voce di cui sopra, fino a concorrenza della rettifica precedente.

##### *Criteria di cancellazione*

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

##### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

Conformemente allo IAS 18, i dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento e, pertanto, successivamente alla data di assunzione della delibera da parte dell'Assemblea della Società della quale si detengono quote di capitale.

#### **6. Attività materiali**

##### *Criteria di classificazione*

La voce include i beni, di uso durevole, detenuti per essere utilizzati nella produzione del reddito, per locazione o per scopi amministrativi, quali i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi

tipo.

Fanno parte della voce inoltre le immobilizzazioni oggetto di contratto di leasing finanziario che sono state contabilizzate secondo la metodologia prevista dallo IAS 17 che prevede la rilevazione del cespite nell'attivo.

Si definiscono "immobili strumentali", quelli posseduti per la fornitura di servizi o per fini amministrativi, mentre si definiscono "investimenti immobiliari" quelli posseduti per riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

La banca detiene esclusivamente immobili ad uso strumentale.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, allorché sono separabili dai beni stessi (qualora i suddetti costi non presentano autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendono benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione).

Al valore delle immobilizzazioni materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Le attività materiali che soddisfano le condizioni previste dall'IFRS 5 sono classificate alla voce "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

#### *Criteri di iscrizione*

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria ed i costi aventi natura incrementativa che comportano un effettivo miglioramento del bene, ovvero un incremento dei benefici futuri generati dal bene, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

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

Successivamente alla prima rilevazione, le attività materiali sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni durevoli di valore, conformemente al "modello del costo" di cui al paragrafo 30 dello IAS 16.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote decrescenti, ad eccezione:

- dei terreni, siano essi acquisiti singolarmente o incorporati nel valore del fabbricato che, in quanto hanno una vita utile illimitata, non sono oggetto di ammortamento. Per gli immobili "cielo-terra" con percentuale di possesso superiore al 50%, per i quali il valore del terreno sia incorporato nel valore del fabbricato, la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato, ove non direttamente desumibile dal contratto di acquisto, avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti;
- degli investimenti immobiliari che sono valutati al fair value in conformità allo IAS 40.

Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento è calcolato con la mezza aliquota in quanto l'utilizzo di questa può correttamente approssimare il momento in cui i beni sono disponibili per l'uso compensando i diversi momenti di entrata in funzione dei beni. Inoltre gli effetti derivanti dal metodo puntuale (ammortamento giornaliero in base all'effettiva durata di utilizzo) sarebbero irrilevanti.

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico alla voce

“rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali”. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

#### *Criteria di cancellazione*

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

## **7. Attività immateriali**

#### *Criteria di classificazione*

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- controllo della risorsa in oggetto;
- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa, per acquisire o generare la stessa internamente, è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale e le altre attività immateriali identificabili e che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

#### *Criteria di iscrizione*

Le attività immateriali sono iscritte, in sede di prima rilevazione, al costo comprensivo degli oneri di diretta attribuzione.

#### *Criteria di valutazione*

Successivamente alla prima rilevazione, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite durevoli di valore per riduzione conformemente al c.d. “modello del costo” di cui al paragrafo 74 dello IAS 38.

Le attività immateriali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della stima della loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento è calcolato con la mezza aliquota in quanto l'utilizzo di questa può correttamente approssimare il momento in cui i beni sono disponibili per l'uso compensando i diversi momenti di entrata in funzione dei beni. Inoltre gli effetti derivanti dal metodo puntuale (ammortamento giornaliero in base all'effettiva durata di utilizzo) sarebbero irrilevanti.

#### *Criteria di cancellazione*

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale qualora non siano attesi benefici economici futuri oppure al momento della dismissione.

## 8. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

### *Criteria di classificazione*

Vengono classificate nella presente voce tutte le attività non correnti ed i gruppi di attività in via di dismissione di cui all'IFRS 5, ossia quelle attività e gruppi di attività per le quali il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il loro uso continuativo.

### *Criteria di valutazione*

Tali attività sono valutate al minore tra il valore di carico e il loro *fair value* al netto dei costi di cessione, ad esclusione delle seguenti attività che continuano ad essere valutate in conformità al principio di riferimento:

- attività fiscali differite;
- attività derivanti da benefici per i dipendenti;
- strumenti finanziari;
- investimenti immobiliari.

### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

I proventi (interessi attivi, dividendi, ecc.) e gli oneri (interessi passivi, ammortamenti, ecc.) che si riferiscono ai "gruppi di attività" e relative passività in via di dismissione sono esposti, al netto della relativa fiscalità corrente e differita, nella voce "utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" del conto economico. I proventi e gli oneri relativi alle "singole attività" non correnti in via di dismissione continuano ad essere rilevati a voce propria.

## PASSIVO

### 1. Debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione

#### *Criteria di classificazione*

I debiti verso clientela, i debiti verso banche e i titoli in circolazione includono le varie forme di provvista con clientela, interbancaria e la raccolta effettuata tramite buoni fruttiferi, certificati di deposito e obbligazioni al netto degli eventuali ammontari riacquistati dalla Banca. Sono anche inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati. Fa parte di questa voce anche il debito residuo nei confronti del concedente delle operazioni di leasing finanziario che sono state contabilizzate secondo la metodologia prevista dello IAS 17.

#### *Criteria di iscrizione*

Tali suddette passività finanziarie sono iscritte, in sede di prima rilevazione, 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

#### *Criteria di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine che rimangono iscritte per il valore nominale in quanto l'effetto dell'attualizzazione risulta

trascurabile.

#### *Criteri di cancellazione*

Le suddette passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto, ancorché temporaneo, di titoli precedentemente emessi. L'eventuale differenza tra il valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato è registrato nel conto economico, alla voce "utili/perdite da cessione o riacquisto". Qualora la Banca, successivamente al riacquisto, ricollochi sul mercato i titoli propri, tale operazione viene considerata come una nuova emissione e la passività è iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento.

## **2. Passività finanziarie di negoziazione**

#### *Criteri di classificazione*

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica (titoli di debito, finanziamenti, ecc.), classificate nel portafoglio di negoziazione. La voce include il valore negativo dei contratti derivati di negoziazione outright dell'attività sull'estero, nonché il valore negativo dei contratti derivati rientranti nell'ambito di applicazione della *fair value option*. Inoltre sono incluse le passività che originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

#### *Criteri di valutazione*

Tutte le passività di negoziazione sono valutate al *fair value* determinato secondo le modalità riportate nel paragrafo relativo alle "attività finanziarie detenute per la negoziazione".

## **3. Passività finanziarie valutate al *fair value***

#### *Criteri di classificazione*

Sono classificate nella presente voce quelle passività o gruppi di passività finanziarie che sono designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della c.d. "*fair value option*" (FVO) prevista dallo IAS 39.

Alla data di riferimento del presente Bilancio sono classificati nella categoria in oggetto i prestiti obbligazionari di propria emissione coperti da contratti derivati.

#### *Criteri di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali*

Per quanto riguarda i criteri di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali delle suddette passività finanziarie si rinvia a quanto già esposto nel paragrafo relativo alle "attività finanziarie detenute per la negoziazione".

## **4. Passività associate ad attività in via di dismissione**

Si veda quanto già esposto a proposito della voce dell'attivo "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

## **5. Trattamento di fine rapporto del Personale**

Secondo l'IFRIC, il Tfr è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" e, pertanto, rientrante nell'ambito dello IAS 19. Conseguentemente, la valutazione attuariale di

fine esercizio della posta in esame è stata effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è stato determinato sulla base della curva dei tassi spot desunta dalle condizioni del mercato domestico dei titoli di Stato e della durata media residua in servizio dei lavoratori della Banca.

## **6. Fondi per rischi e oneri**

Conformemente alle previsioni dello IAS 37, i fondi per rischi e oneri accolgono le passività di ammontare o scadenza incerti relative ad obbligazioni attuali (legali o implicite), derivanti da un evento passato per le quali sia probabile l'impiego di risorse economiche per adempiere alle obbligazioni stesse, purché possa essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento delle stesse. Nel caso in cui sia previsto il differimento della passività e l'eventuale effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico alla voce "accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri".

## **7. Attività e passività fiscali**

Le imposte sul reddito, correnti e differite, sono calcolate nel rispetto della vigente legislazione fiscale. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

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 sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile di un'attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Banca di generare con continuità redditi imponibili positivi.

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

Le imposte differite attive e passive sono registrate a conto economico ad eccezione di quelle relative a utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita.

Si ritiene infine di precisare che relativamente alle riserve ed ai saldi attivi di rivalutazione in sospensione d'imposta, non si è proceduto allo stanziamento delle relative imposte differite, conformemente alla previsione contenuta nello IAS 12, par. 52b che subordina l'accantonamento di una "deferred tax liability" sulle riserve in sospensione alla decisione della loro distribuzione; al riguardo si evidenzia che la Banca non ha assunto, né ritiene probabile assumere nel breve-medio periodo, comportamenti idonei ad integrare i presupposti per il pagamento dell'imposta differita.

## **Altre informazioni**

### *1. Operazioni in valuta*

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

Nelle rilevazioni successive le attività e le passività in valuta estera sono convertite in Euro ai cambi di fine esercizio. Per quanto riguarda le operazioni a pronti e a termine, e i contratti derivati in valuta, si rinvia ai paragrafi relativi alle attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione

di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono alla voce “risultato netto dell’attività di negoziazione” per le attività e passività finanziarie denominate in valuta, diverse da quelle designate al *fair value*, da quelle oggetto di copertura del *fair value* e dei flussi finanziari nonché dai derivati di copertura.

## 2. Operazioni di pronti contro termine

Le operazioni di cessione o di acquisto “a pronti” di titoli, con contestuale obbligo di riacquisto o di vendita “a termine”, sono assimilate ai riporti e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano in bilancio come debiti e crediti. 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. Coerentemente, il costo della provvista ed il provento dell’impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, vengono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi. Tali operazioni non determinano movimentazione del portafoglio titoli.

## 3. Criteri di determinazione del fair value

I criteri di determinazione del fair value dei titoli sono i seguenti:

- Titoli quotati in mercati attivi

Si assume quale fair value degli strumenti finanziari scambiati in un “mercato attivo” le seguenti configurazioni di prezzo:

- titoli di capitale e di debito quotati su Borsa Italia: il prezzo ufficiale dell’ultimo giorno di borsa aperta del periodo di riferimento;
- titoli di capitale e di debito quotati su Borse estere: il prezzo ufficiale (o altro prezzo equivalente) dell’ultimo giorno del periodo di riferimento;
- quote di O.I.C.R. (fondi comuni d’investimento e Sicav): il prezzo ufficiale (o altro prezzo equivalente) della quota dell’ultimo giorno del periodo di riferimento.

- Titoli non quotati in mercati attivi

Si assume quale fair value degli strumenti finanziari non scambiati in un “mercato attivo” le seguenti configurazioni di prezzo:

- quando disponibile e attendibile il prezzo fornito da altre fonti informative quali Bloomberg, Reuters o altre piattaforme di Market Makers;
- quando non disponibile prezzo di Bloomberg, Reuters o altre piattaforme di Market Makers, vengono utilizzate tecniche valutative quali
  - per i titoli di debito nazionali: il valore attuale dei flussi di cassa attesi dei titoli oggetto di valutazione, determinato sulla base dei tassi di rendimento correnti (in termini di spread contro un’investimento senza rischio) a fine periodo per i titoli con analoghe scadenze e, per la precisione:
    - sulla base dei tassi swap di analoga scadenza per i titoli a tasso fisso;
    - sulla base dei tassi dell’Euribor di pari scadenza delle cedole per i titoli a tasso variabile.

Nella determinazione del fair value di titoli di debito nazionali si tiene conto dell’eventuale “rischio controparte”, considerando anche la vita residua del titolo e/o “rischio di liquidità”; a tal fine, il prezzo dei titoli quale risultante dall’applicazione della suddetta metodologia viene rettificato del “credit spread” corrispondente al rischio creditizio associato alla controparte emittente;

- per i titoli di debito esteri: l'ultimo prezzo ICMA rilevato nel periodo di riferimento;
  - per le quote di O.I.C.R. (fondi comuni d'investimento e Sicav): l'ultimo valore della quota comunicato dalla società di gestione;
  - per i contratti assicurativi di capitalizzazione: il valore maturato in conformità del regolamento di emissione.
- i titoli di capitale non scambiati in un "mercato attivo" per i quali il fair value non sia determinabile in misura attendibile secondo le regole sopraindicate sono valutati al costo, rettificato per tener conto di eventuali diminuzioni significative di valore.

I criteri di determinazione del fair value dei contratti derivati sono i seguenti:

- contratti derivati negoziati su mercati regolamentati: si assume quale fair value il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio;
- contratti derivati "over the counter": si assume quale fair value il "market value" alla data di riferimento determinato secondo le seguenti modalità in relazione alla tipologia di contratto:
  - contratti su tassi di interesse: il "market value" è rappresentato dal cosiddetto "costo di sostituzione", determinato mediante l'attualizzazione delle differenze, alle date di regolamento previste, fra flussi calcolati ai tassi di contratto e flussi attesi calcolati ai tassi di mercato, oggettivamente determinati, correnti a fine esercizio per pari scadenza residua;
  - contratti di opzione su titoli, valute e altri valori: il "market value" è rappresentato dal "premio teorico" alla data di riferimento, determinato utilizzando la formula di "Black & Scholes" o altri criteri equivalenti.

Per i contratti "over the counter", il fair value viene determinato rettificando il "market value", ove positivo, del "rischio creditizio" associato alla controparte.

Il fair value degli investimenti in strumenti di capitale classificati tra le "attività finanziarie disponibili per la vendita" viene così determinato:

- per gli investimenti in società quotate in "mercati attivi": si assume quale fair value il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio;
- per gli investimenti in società non quotate in "mercati attivi": se di importo significativo, si assume quale fair value il valore risultante da perizie indipendenti o da transazioni recenti, se disponibili, ovvero in mancanza il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; le partecipazioni di importo non significativo sono mantenute al valore di costo.

## PARTE B

### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### Attivo

#### SEZIONE 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) Cassa	29.856	22.532
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>29.856</b>	<b>22.532</b>

## SEZIONE 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31.12.2006		31.12.2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
<b>A. Attività per cassa</b>				
1. Titoli di debito	248.972	90.976	127.729	355.269
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	248.972	90.976	127.729	355.269
2. Titoli di capitale	2	-	2	-
3. Quote di O.I.C.R.	90.448	-	50.671	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	133.048	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>472.470</b>	<b>90.976</b>	<b>178.402</b>	<b>355.269</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>				
1. Derivati finanziari	-	2.922	-	10.219
1.1 di negoziazione	-	62	-	499
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	2.860	-	9.720
1.3 altri	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	-	<b>2.922</b>	-	<b>10.219</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>472.470</b>	<b>93.898</b>	<b>178.402</b>	<b>365.488</b>

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

Voci/Valori	31.12.2006	31.12.2005
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>339.948</b>	<b>482.998</b>
a) Governi e Banche Centrali	57.577	86.847
b) Altri enti pubblici	5.674	-
c) Banche	177.520	283.105
d) Altri emittenti	99.177	113.046
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	2	2
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	2	2
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>90.448</b>	<b>50.671</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>133.048</b>	-
a) Governi e Banche Centrali	18.638	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	114.410	-
d) Altri emittenti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>563.446</b>	<b>533.671</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	2.860	9.720
b) Clientela	62	499
<b>Totale B</b>	<b>2.922</b>	<b>10.219</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>566.368</b>	<b>543.890</b>

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006	31.12.2005
<b>A) Derivati quotati</b>							
<b>1. Derivati finanziari:</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
b) Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Derivati creditizi:</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
b) Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Derivati non quotati</b>							
<b>1. Derivati finanziari:</b>	<b>2.860</b>	<b>62</b>	-	-	-	<b>2.922</b>	<b>10.219</b>
a) Con scambio di capitale	-	62	-	-	-	62	499
- Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	62	-	-	-	62	499
b) Senza scambio di capitale	2.860	-	-	-	-	2.860	9.720
- Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	2.860	-	-	-	-	2.860	9.720
<b>2. Derivati creditizi:</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
b) Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>2.860</b>	<b>62</b>	-	-	-	<b>2.922</b>	<b>10.219</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>2.860</b>	<b>62</b>	-	-	-	<b>2.922</b>	<b>10.219</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>482.998</b>	<b>2</b>	<b>50.671</b>	-	<b>533.671</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.079.348</b>	<b>5.194</b>	<b>48.032</b>	-	<b>2.132.574</b>
B.1 Acquisti	2.073.893	5.179	44.795	-	2.123.867
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	179	1	3.117	-	3.297
B.3 Altre variazioni	5.276	14	120	-	5.410
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.222.398</b>	<b>5.194</b>	<b>8.255</b>	-	<b>2.235.847</b>
C.1 Vendite	2.007.709	5.194	-	-	2.012.903
C.2 Rimborsi	74.910	-	8.213	-	83.123
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	3.575	-	42	-	3.617
C.4 Altre variazioni	136.204	-	-	-	136.204
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>339.948</b>	<b>2</b>	<b>90.448</b>	-	<b>430.398</b>

**SEZIONE 3 - Attività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 30**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

#### SEZIONE 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

Le attività finanziarie disponibili per la vendita alla data del 31 dicembre 2006 ammontano a 10.313 migliaia di Euro. Si fa presente che, secondo i precedenti principi contabili, esse venivano classificate come partecipazioni.

##### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31.12.2006		31.12.2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	596	9.717	303	9.609
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	596	-	303	-
2.2 Valutati al costo	-	9.717	-	9.609
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>596</b>	<b>9.717</b>	<b>303</b>	<b>9.609</b>

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

Voci/Valori	31.12.2006	31.12.2005
<b>1. Titoli di debito</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>10.313</b>	<b>9.912</b>
a) Banche	3.212	2.919
b) Altri emittenti:	7.101	6.993
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	195	195
- imprese non finanziarie	6.906	6.798
- altri	-	-
<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>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>10.313</b>	<b>9.912</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>9.912</b>	-	-	<b>9.912</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>537</b>	-	-	<b>537</b>
B.1 Acquisti	-	2	-	-	2
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	293	-	-	293
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	158	-	-	158
B.5 Altre variazioni	-	84	-	-	84
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>136</b>	-	-	<b>136</b>
C.1 Vendite	-	100	-	-	100
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	36	-	-	36
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	<b>10.313</b>	-	-	<b>10.313</b>

Nel corso dell'esercizio 2006 è stata ceduta l'attività finanziaria SI Holding S.p.A., Roma, mentre l'importo di 36 migliaia di Euro, iscritto tra le altre variazioni in diminuzione, si riferisce alla dismissione dell'attività finanziaria Euros S.p.A., Roma.

**SEZIONE 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 6 - Crediti verso banche - Voce 60****6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2006	31.12.2005
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>28.112</b>	<b>26.603</b>
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	28.112	26.603
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>38.277</b>	<b>59.478</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	19.243	3.437
2. Depositi vincolati	12.965	55.550
3. Altri finanziamenti	6.069	491
3.1 Pronti contro termine attivi	6.047	491
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	22	-
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>66.389</b>	<b>86.081</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>66.389</b>	<b>86.081</b>

**SEZIONE 7 - Crediti verso clientela - Voce 70****7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2006	31.12.2005
1. Conti correnti	1.446.184	1.191.948
2. Pronti contro termine attivi	1.418	803
3. Mutui	1.229.990	1.375.024
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	18.430	19.762
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	420.238	427.617
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	159.386	156.884
10. Attività cedute non cancellate	367.427	-
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>3.643.073</b>	<b>3.172.038</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>3.810.055</b>	<b>n.d.</b>

Nel corso del 2006 si è proceduto alla cartolarizzazione di mutui ipotecari in bonis alla società veicolo VOBA-Finance, ora evidenziati tra le attività cedute e non cancellate.

L'operazione non soddisfa i requisiti dello IAS 39 per procedere alla cosiddetta "derecognition", avendo la banca sottoscritto integralmente la tranche "junior" dei titoli emessi dalla società veicolo.

Conseguentemente, relativamente alla suddetta operazione di cartolarizzazione, si è proceduto all'iscrizione delle attività cartolarizzate residue alla data per la quota riferibile ai crediti ceduti dalla Banca e allo storno della tranche "junior" sottoscritta.

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

Tipologia operazione/Valore	31.12.2006	31.12.2005
<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>3.116.260</b>	<b>3.015.154</b>
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	2.545	3.806
c) Altri soggetti	3.113.715	3.011.348
- imprese non finanziarie	2.293.324	2.026.334
- imprese finanziarie	61.697	29.313
- assicurazioni	40	4.653
- altri	758.654	951.048
<b>3. Attività deteriorate:</b>	<b>159.386</b>	<b>156.884</b>
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	159.386	156.884
- imprese non finanziarie	102.439	110.806
- imprese finanziarie	2.021	-
- assicurazioni	1.277	581
- altri	53.649	45.497
<b>4. Attività cedute non cancellate:</b>	<b>367.427</b>	-
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	367.427	-
- imprese non finanziarie	267	-
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	367.160	-
<b>Totale</b>	<b>3.643.073</b>	<b>3.172.038</b>

## **SEZIONE 8 - Derivati di copertura - Voce 80**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 9 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica -  
Voce 90**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

## 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

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %
<b>A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA</b>		
1. Berger S.p.A.	Bolzano	100%
2. Immobiliare A&A S.r.l.	Bolzano	100%
<b>B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO</b>		
<b>C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE</b>		
1. Casa di cura Villa S. Anna S.r.l.	Merano	35%

### 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	Fair value
<b>A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA</b>						
1. Berger S.p.A.	11.824	2.878	(22)	4.967	992	
2. Immobiliare A&A S.r.l.	7.866	565	(39)	365	33	
<b>B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO</b>						
<b>C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE</b>						
1. Casa di cura Villa S. Anna (*)	4.233	5.505	578	1.311	516	
<b>TOTALE</b>	<b>23.923</b>	<b>8.948</b>	<b>517</b>	<b>6.643</b>	<b>1.541</b>	

(\*) I dati della partecipata si riferiscono all'esercizio chiuso al 31-12-2005.

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31.12.2006	31.12.2005
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.616</b>	<b>3.594</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>285</b>	<b>22</b>
B.1 Acquisti	-	22
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	285	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.360</b>	<b>-</b>
C.1 Vendite	2.202	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	158	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.541</b>	<b>3.616</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>1.038</b>	<b>1.038</b>

L'importo di 2.202 migliaia di Euro, evidenziato fra le vendite, riguarda la cessione della partecipazione alla società Optima Broker Banca Popolare S.r.l., Bolzano.

La diminuzione di 158 migliaia di Euro, tra le altre variazioni, è dovuta al trasferimento alla voce 40 della nostra partecipazione in Argentea S.p.A., Trento, ora inclusa fra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

**SEZIONE 11 - Attività materiali - Voce 110****11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	31.12.2006	31.12.2005
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>104.464</b>	<b>110.953</b>
a) terreni	30.348	30.348
b) fabbricati	54.692	56.618
c) mobili	14.817	18.103
d) impianti elettronici	1.712	2.287
e) altre	2.895	3.597
<b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>16.856</b>	<b>17.496</b>
a) terreni	3.593	3.593
b) fabbricati	13.263	13.903
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale A</b>	<b>121.320</b>	<b>128.449</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
<b>2.1 di proprietà</b>	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
<b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
<b>Totale B</b>	-	-
<b>Totale A+B</b>	<b>121.320</b>	<b>128.449</b>

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

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>33.942</b>	<b>85.075</b>	<b>41.684</b>	<b>15.922</b>	<b>8.089</b>	<b>184.712</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	14.555	23.581	13.635	4.492	56.263
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>33.942</b>	<b>70.520</b>	<b>18.103</b>	<b>2.287</b>	<b>3.597</b>	<b>128.449</b>
<b>B. Aumenti:</b>	-	<b>139</b>	<b>1.424</b>	<b>943</b>	<b>895</b>	<b>3.401</b>
B.1 Acquisti	-	-	1.368	943	895	3.206
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	139	-	-	-	139
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> 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	-	-	56	-	-	56
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>2.704</b>	<b>4.710</b>	<b>1.518</b>	<b>1.598</b>	<b>10.530</b>
C.1 Vendite	-	-	56	-	-	56
C.2 Ammortamenti	-	2.704	4.615	1.518	1.598	10.435
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> 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	-	-	39	-	-	39
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>33.942</b>	<b>67.955</b>	<b>14.817</b>	<b>1.712</b>	<b>2.894</b>	<b>121.320</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	17.259	27.894	15.142	4.417	64.712
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>33.942</b>	<b>85.214</b>	<b>42.711</b>	<b>16.854</b>	<b>7.311</b>	<b>186.032</b>
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

**SEZIONE 12 - Attività immateriali - Voce 120****12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

Attività/Valori	31.12.2006		31.12.2005	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	264	-	511	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	264	-	511	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	264	-	511	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>511</b>	<b>-</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>921</b>	-	<b>921</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	410	-	410
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	-	-	-	<b>511</b>	-	<b>511</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	<b>323</b>	-	<b>323</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	323	-	323
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	<b>570</b>	-	<b>570</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	570	-	570
- Ammortamenti	-	-	-	570	-	570
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	-	-	<b>264</b>	-	<b>264</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	980	-	980
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	-	-	-	<b>1.244</b>	-	<b>1.244</b>
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

### Legenda

Lim.: a durata limitata

Illim.: a durata illimitata

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

**13.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

IRES	31.12.2006		31.12.2005	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Rettifiche di valore su crediti	24.673	8.142	28.884	9.532
- Accantonamenti per rischi e oneri	2.067	682	1.392	459
- Spese amministrative	108	36	96	32
- Rivalutazione mobili (L. 23.12.05 n. 266)	948	313	-	-
- Elisione titoli riacquistati dell'attivo	-	-	35	12
- Trattamento di fine rapporto	-	-	930	307
- Svalutazione partecipazioni	368	121	958	316
- Altre	145	48	-	-
<b>Totale</b>	<b>28.309</b>	<b>9.342</b>	<b>32.295</b>	<b>10.658</b>

IRAP	31.12.2006		31.12.2005	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Rettifiche di valore su crediti	23	1	23	1
- Accantonamenti per rischi e oneri	2.067	53	1.392	59
- Spese amministrative	108	4	96	4
- Rivalutazione mobili (L. 23.12.05 n. 266)	948	40	-	-
- Elisione titoli riacquistati dell'attivo	-	-	35	1
- Trattamento di fine rapporto	-	-	-	-
- Svalutazione partecipazioni	368	16	958	41
- Altre	145	6	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.659</b>	<b>120</b>	<b>2.504</b>	<b>106</b>

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

IRES	31.12.2006		31.12.2005	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Rettifiche di valore su crediti	26.376	8.704	34.471	9.263
- Ammortamenti terreni	3.533	1.166	3.533	1.166
- Rivalutazione immobili al "deemed cost"	68.501	22.605	69.871	23.057
- Leasing finanziario	5.947	1.963	5.159	1.702
- valutaz.derivati e obbligaz.coperte da derivati (FVO)	126	42	70	23
- Valutazione titoli dell'attivo al <i>fair value</i>	4.646	1.533	2.566	847
- Valutazione titoli AFS (*)	451	24	172	9
- Plusvalenze realizzate su alienazione immobili	42	14	162	54
- Trattamento fine rapporto	141	46	-	-
- Altre	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>109.763</b>	<b>36.097</b>	<b>116.004</b>	<b>36.121</b>

(\*) in contropartita del patrimonio netto

IRAP	31.12.2006		31.12.2005	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Rettifiche di valore su crediti	-	-	-	-
- Ammortamenti terreni	3.533	150	3.533	150
- Rivalutazione immobili al "deemed cost"	68.501	2.911	69.871	2.970
- Leasing finanziario	5.947	253	5.159	219
- valutaz.derivati e obbligaz.coperte da derivati (FVO)	126	5	70	3
- Valutazione titoli dell'attivo al <i>fair value</i>	4.646	198	2.566	109
- Valutazione titoli AFS (*)	-	-	-	-
- Plusvalenze realizzate su alienazione immobili	42	2	162	7
- Trattamento fine rapporto	-	-	-	-
- Altre	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>82.795</b>	<b>3.519</b>	<b>81.361</b>	<b>3.458</b>

(\*) in contropartita del patrimonio netto

### 13.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	IRES	IRAP	31.12.2006	31.12.2005
<b>1. Importo iniziale</b>			<b>10.764</b>	<b>11.755</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>8.840</b>	<b>56</b>	<b>8.896</b>	<b>539</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	8.840	56	8.896	539
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) riprese di valore	-	-	-	-
d) altre	8.840	56	8.896	539
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>10.156</b>	<b>42</b>	<b>10.198</b>	<b>1.530</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	10.156	42	10.198	1.530
a) rigiri	10.156	42	10.198	1.530
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
<b>4. Importo finale</b>			<b>9.462</b>	<b>10.764</b>

### 13.4 Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	IRES	IRAP	31.12.2006	31.12.2005
<b>1. Importo iniziale</b>			<b>39.570</b>	<b>39.615</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.380</b>	<b>169</b>	<b>1.549</b>	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.380	169	1.549	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	1.380	169	1.549	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>1.419</b>	<b>108</b>	<b>1.527</b>	<b>45</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.419	108	1.527	45
a) rigiri	1.419	108	1.527	45
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	-	-	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
<b>4. Importo finale</b>			<b>39.592</b>	<b>39.570</b>

### 13.6 Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	IRES	IRAP	31.12.2006	31.12.2005
<b>1. Importo iniziale</b>			<b>9</b>	<b>9</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>15</b>	-	<b>15</b>	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	15	-	15	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	15	-	15	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-	-	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-	-	-
a) rigiri	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	-	-	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
<b>4. Importo finale</b>			<b>24</b>	<b>9</b>

### 13.7 Altre informazioni

#### Composizione della voce "attività fiscali correnti"

	31.12.2006	31.12.2005
1. Acconti d'imposta IRES - IRAP - IVA	17.668	13.983
2. Acconti imposte di bollo, ritenute su interessi	4.007	1.620
3. Ritenute subite	58	57
4. Altre attività fiscali correnti	446	651
<b>Totale</b>	<b>22.179</b>	<b>16.311</b>

Al termine dell'esercizio 2006 la posizione fiscale della banca è la seguente:  
per quanto riguarda l'I.V.A. e tutte le imposte dirette ed indirette non vi sono in corso né accertamenti né contenzioso passivo.

#### Composizione della voce "passività fiscali correnti"

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Passività per imposte dirette	20.593	17.883
2. Imposte indirette	13	19
3. Ritenute alla fonte da versare	5.030	4.649
4. Altre passività fiscali correnti	415	1.174
<b>Totale</b>	<b>26.051</b>	<b>23.725</b>

**SEZIONE 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 e Voce 90 del passivo**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 15 - Altre attività - Voce 150****15.1 Altre attività: composizione**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Partite viaggianti con le filiali	-	-
2. Cauzioni	71	40
3. Partite in corso di lavorazione	48.998	31.731
4. Sospesi diversi (partite in attesa di imputazione definitiva)	1.088	744
5. Redditi maturati e scaduti da percepire	5.698	6.117
6. Valori in carico al cassiere	806	410
7. Ratei e risconti non riconducibili	419	348
<b>Totale</b>	<b>57.080</b>	<b>39.390</b>

## Passivo

### SEZIONE 1 - Debiti verso banche - Voce 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	31.12.2006	31.12.2005
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>356.179</b>	<b>526.112</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	136.425	95.846
2.2 Depositi vincolati	197.086	383.472
2.3 Finanziamenti	-	40.738
2.3.1 Locazione finanziaria	-	-
2.3.2 Altri	-	40.738
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	22.668	6.056
2.5.1 Pronti contro termine passivi	22.668	6.056
2.5.2 Altre	-	-
2.6 Altri debiti	-	-
<b>Totale</b>	<b>356.179</b>	<b>526.112</b>
<b><i>Fair value</i></b>	<b>356.179</b>	<b>526.112</b>

## SEZIONE 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2006	31.12.2005
1. Conti correnti e depositi liberi	1.440.068	1.340.168
2. Depositi vincolati	2.200	9.621
3. Fondi di terzi in amministrazione	42.630	44.390
4. Finanziamenti	10.172	12.531
4.1 Locazione finanziaria	10.172	12.531
4.2 Altri	-	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	469.401	74.407
6.1 Pronti contro termine passivi	113.238	74.407
6.2 Altre	356.163	-
7. Altri debiti	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.964.471</b>	<b>1.481.117</b>
<b><i>Fair value</i></b>	<b>1.964.471</b>	<b>1.481.117</b>

Le passività a fronte di attività cedute e non cancellate, altre, sono relative all'operazione di cartolarizzazione che, come illustrato nella sezione dedicata agli impieghi, è stata oggetto di "ripresa" in quanto non soddisfaceva i requisiti dello IAS 39 per procedere alla cosiddetta "derecognition".

### 2.5 Debiti per locazione finanziaria

I debiti per locazione finanziaria si riferiscono agli immobili della società Berger S.p.A., Bolzano, già ampiamente descritti nella relazione del Consiglio di amministrazione.

## SEZIONE 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31.12.2006		31.12.2005	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
<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>1.138.052</b>	-	<b>1.066.328</b>	-
1. Obbligazioni	1.059.906	-	986.914	-
1.1 Strutturate	-	-	-	-
1.2 Altre	1.059.906	-	986.914	-
2. Altri titoli	78.146	-	79.414	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-
2.2 Altri	78.146	-	79.414	-
<b>Totale</b>	<b>1.138.052</b>	-	<b>1.066.328</b>	-

## SEZIONE 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31.12.2006				31.12.2005			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		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	-	-	-	X	-	-	-	X
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>								
1. Derivati finanziari	X	-	5.864	X	X	-	530	X
1.1 Di negoziazione	X	-	51	X	X	-	530	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	5.813	X	X	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	X	X	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	X	X	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	X	X	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	X	X	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	X	X	-	-	X
<b>Totale B</b>	X	-	5.864	X	X	-	530	X
<b>Totale (A+B)</b>	X	-	5.864	X	X	-	530	X

### Legenda

**FV** = fair value

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

**VN** = valore nominale o nozionale

**Q** = quotati

**NQ** = non quotati

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

Tipologia derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006	31.12.2005
<b>A) Derivati quotati</b>							
<b>1) Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
b) Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
<b>2) Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
b) Senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Derivati non quotati</b>							
<b>1) Derivati finanziari</b>	<b>5.813</b>	<b>51</b>	-	-	-	<b>5.864</b>	<b>530</b>
a) Con scambio di capitale	-	51	-	-	-	51	530
- Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	51	-	-	-	51	530
b) Senza scambio di capitale	5.813	-	-	-	-	5.813	-
- Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	5.813	-	-	-	-	5.813	-
<b>2) Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
b) Senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>5.813</b>	<b>51</b>	-	-	-	<b>5.864</b>	<b>530</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>5.813</b>	<b>51</b>	-	-	-	<b>5.864</b>	<b>530</b>

## SEZIONE 5 - Passività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 50

### 5.1 Passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	31.12.2006				31.12.2005			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ	
1. Debiti verso banche	-	-	-	x	-	-	-	x
1.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	x	-	-	-	x
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	487.700	-	487.081	x	411.489	-	420.242	x
3.1 Strutturati	1.939	-	1.950	-	2.673	-	2.627	-
3.2 Altri	485.761	-	485.131	-	408.816	-	417.615	-
<b>Totale</b>	<b>487.700</b>	<b>-</b>	<b>487.081</b>	<b>-</b>	<b>411.489</b>	<b>-</b>	<b>420.242</b>	<b>-</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

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

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	-	<b>420.242</b>	<b>420.242</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	<b>136.463</b>	<b>136.463</b>
B.1 Emissioni	-	-	104.057	104.057
B.2 Vendite	-	-	25.991	25.991
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	47	47
B.4 Altre variazioni	-	-	6.368	6.368
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	<b>69.624</b>	<b>69.624</b>
C.1 Acquisti	-	-	28.630	28.630
C.2 Rimborsi	-	-	24.117	24.117
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	9.555	9.555
C.4 Altre variazioni	-	-	7.322	7.322
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	-	<b>487.081</b>	<b>487.081</b>

## **SEZIONE 6 - Derivati di copertura - Voce 60**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica -  
Voce 70**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

## **SEZIONE 8 - Passività fiscali - Voce 80**

Si rinvia alla sezione 13 dell'attivo.

**SEZIONE 9 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 10 - Altre passività - Voce 100****10.1 Altre passività: composizione**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Rettifiche di partite illiquide relative a portafoglio effetti	25.418	29.027
2. Partite viaggianti con le filiali	-	-
3. Somme a disposizione diversi (banche, fornitori ecc.)	7.537	6.109
4. Somme a disposizione della clientela	3.709	1.968
5. Partite in corso di lavorazione (bonifici ecc.)	6.571	4.465
6. Altre partite per diversi creditori	16.176	4.470
7. Fondo rischi ed oneri per garanzie ed impegni	82	23
8. Ratei e risconti non riconducibili	28	-
<b>Totale</b>	<b>59.521</b>	<b>46.062</b>

**SEZIONE 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110****11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>23.459</b>	<b>20.929</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.598</b>	<b>3.518</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.598	3.518
B.2 Altre variazioni in aumento	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.311</b>	<b>988</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	1.311	988
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>23.746</b>	<b>23.459</b>

Si rammenta che secondo l'IFRIC, il Trattamento di fine rapporto del personale dipendente (Tfr) è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" e, pertanto, rientrante nell'ambito di applicazione dello IAS 19. Conseguentemente, la valutazione a fine esercizio della posta in esame è stata effettuata da un attuario indipendente applicando la metodologia prevista per il "piano a benefici definiti" dal suddetto principio IAS.

**SEZIONE 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120****12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci/Valori	31.12.2006	31.12.2005
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi rischi ed oneri	2.121	1.706
2.1 controversie legali	2.121	1.580
2.2 oneri per il personale	-	-
2.3 altri	-	126
<b>Totale</b>	<b>2.121</b>	<b>1.706</b>

**12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue**

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>1.706</b>	<b>1.706</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>995</b>	<b>995</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	995	995
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>580</b>	<b>580</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	580	580
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	<b>2.121</b>	<b>2.121</b>

**SEZIONE 13 – Azioni rimborsabili – Voce 140**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 14 - Patrimonio dell'impresa - Voce 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200****14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/Valori	31.12.2006	31.12.2005
1. Capitale	63.037	63.037
2. Sovrapprezzi di emissione	97.171	97.171
3. Riserve	160.989	144.872
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	74.877	75.390
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	29.068	24.164
<b>Totale</b>	<b>425.142</b>	<b>404.634</b>

**14.2 "Capitale" e "Azioni Proprie": composizione**

	31.12.2006	31.12.2005
- Numero azioni o quote proprie	31.518.472	31.518.472
- Valore nominale	Euro 2,00	Euro 2,00

### 14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>31.518.472</b>	-
- interamente liberate	31.518.472	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>31.518.472</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazione 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>31.518.472</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	31.518.472	-
- interamente liberate	31.518.472	-
- non interamente liberate	-	-

### 14.4 Capitale: altre informazioni

Tutte le azioni ordinarie in circolazione al 31 dicembre 2006 sono interamente versate. Il valore nominale per azione è pari a 2 Euro; le azioni non hanno vincoli o privilegi di sorta e ogni azione ha i medesimi diritti in termini di riscossione dei dividendi e di rimborso del capitale. Alla data di bilancio la nostra Banca non detiene azioni proprie.

#### 14.5 Riserve di utili: altre informazioni

Voci/Componenti	31.12.2006	31.12.2005
1. Riserva legale	77.100	72.700
2. Riserva statutaria	34.289	32.546
3. Altre riserve	116	116
<b>Totale</b>	<b>111.505</b>	<b>105.362</b>

#### 14.7 Riserve da valutazioni: composizione

Voci/Componenti	31.12.2006	31.12.2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	427	163
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	74.450	74.450
<b>Totale</b>	<b>74.877</b>	<b>74.613</b>

#### 14.8 Riserve da valutazione: variazione annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>163</b>		-	-	-	-	-	<b>74.450</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>264</b>	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Incrementi di <i>fair value</i>	264	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>427</b>	-	-	-	-	-	-	<b>74.450</b>

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

Attività/Valori	31.12.2006		31.12.2005	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	427	-	174	(11)
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>427</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>(11)</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	-	<b>163</b>	-	-
<b>2. Variazioni positive</b>	-	<b>264</b>	-	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	-	264	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative:				
a) da deterioramento	-	-	-	-
b) da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>3. Variazioni negative</b>	-	-	-	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	-	-	-	-
3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.3 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	-	<b>427</b>	-	-

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31.12.2006	31.12.2005
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	27.764	19.592
a) Banche	1.314	604
b) Clientela	26.450	18.988
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	486.434	394.181
a) Banche	251	372
b) Clientela	486.183	393.809
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	394.333	13.845
a) Banche	7.153	9.021
i) a utilizzo certo	5.626	7.703
ii) a utilizzo incerto	1.527	1.318
b) Clientela	387.180	4.824
i) a utilizzo certo	2.018	994
ii) a utilizzo incerto	385.162	3.830
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
<b>Totale</b>	<b>908.531</b>	<b>427.618</b>

### 2. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

Portafogli	31.12.2006	31.12.2005
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	198.824	135.940
2. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

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

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi</b>	<b>7.067</b>
a) Acquisti	3.488
1. Regolati	3.488
2. Non regolati	-
b) Vendite	3.579
1. Regolate	3.579
2. Non regolati	-
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	<b>387.332</b>
a) Individuali	387.332
b) Collettive	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>3.677.615</b>
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	1.629.564
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.463.273
2. altri titoli	166.291
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	30.492
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	20.153
2. altri titoli	10.339
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	1.586.564
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	430.995
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>-</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	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	31.12.2006	31.12.2005
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per le negoziazioni	18.088	-	-	-	18.088	13.574
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	241
4. Crediti verso banche	-	1.991	-	-	1.991	1.884
5. Crediti verso clientela	-	155.101	10.250	-	165.351	135.155
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	X	-	-	6.497
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	-	4.409	-	-	4.409	-
9. Altre attività	X	X	X	111	111	100
<b>Totale</b>	<b>18.088</b>	<b>161.501</b>	<b>10.250</b>	<b>111</b>	<b>189.950</b>	<b>157.451</b>

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

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

	31.12.2006	31.12.2005
a) su attività in valuta	2.776	2.836

#### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	31.12.2006	31.12.2005
1. Debiti verso banche	16.085	x	-	16.085	10.225
2. Debiti verso clientela	16.925	x	-	16.925	11.387
3. Titoli in circolazione	X	32.627	-	32.627	27.412
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	15.217	-	15.217	9.819
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	738	-	-	738	-
7. Altre passività	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>33.748</b>	<b>47.844</b>	<b>-</b>	<b>81.592</b>	<b>58.843</b>

#### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

##### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	31.12.2006	31.12.2005
a) su passività in valuta	1.855	1.666

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

	31.12.2006	31.12.2005
a) su passività per operazioni di locazione finanziaria	428	302

## SEZIONE 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31.12.2006	31.12.2005
a) Garanzie rilasciate	2.354	1.881
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	16.212	15.556
1. negoziazione di strumenti finanziari	37	36
2. negoziazione di valute	388	481
3. gestioni patrimoniali	5.100	4.803
3.1 individuali	5.100	4.803
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	295	310
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	4.070	4.418
7. raccolta ordini	1.224	1.101
8. attività di consulenza	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi:	5.098	4.407
9.1 gestioni patrimoniali	1.663	1.359
9.1.1 individuali	1.663	1.359
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	1.521	1.364
9.3 altri prodotti	1.914	1.684
d) Servizi di incasso e pagamento	4.244	4.037
e) Servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) Servizi per operazioni di factoring	-	-
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) Altri servizi	20.110	17.919
1. recuperi spese su conti correnti	12.592	11.264
2. altri	7.518	6.655
<b>Totale</b>	<b>42.920</b>	<b>39.393</b>

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

Canali/Valori	31.12.2006	31.12.2005
<b>a) Presso propri sportelli:</b>	<b>14.268</b>	<b>13.628</b>
1. gestioni patrimoniali	5.100	4.803
2. collocamento di titoli	4.070	4.418
3. servizi e prodotti di terzi	5.098	4.407
<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/Valori	31.12.2006	31.12.2005
<b>a) Garanzie ricevute</b>	<b>20</b>	<b>19</b>
<b>b) Derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) Servizi di gestione e intermediazione:</b>	<b>1.108</b>	<b>999</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	522	510
2. negoziazioni di valute	231	249
3. gestioni patrimoniali:	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	158	179
5. collocamento di strumenti finanziari	196	58
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	1	3
<b>d) Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>640</b>	<b>657</b>
<b>e) Altri servizi</b>	<b>3.779</b>	<b>3.250</b>
1. diritti trasmissione dati bancomat, POS	1.997	1.823
2. diritti trasmissione rete bancaria	838	555
3. altri	944	872
<b>Totale</b>	<b>5.547</b>	<b>4.925</b>

### SEZIONE 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31.12.2006		31.12.2005	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	1.996
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	412	-	532	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
<b>Totale</b>	<b>412</b>	<b>-</b>	<b>532</b>	<b>1.996</b>

## SEZIONE 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>3.297</b>	<b>3.862</b>	<b>(3.617)</b>	<b>(206)</b>	<b>3.336</b>
1.1 Titoli di debito	179	1.190	(3.575)	(206)	(2.412)
1.2 Titoli di capitale	1	15	-	-	16
1.3 Quote di O.I.C.R.	3.117	94	(42)	-	3.169
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	2.563	-	-	2.563
<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>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	-	<b>230</b>	-	<b>(213)</b>	<b>59</b>
4.1 Derivati finanziari:	-	230	-	(213)	59
- su titoli di debito e tassi di interesse	-	230	-	(213)	17
- su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- su valute e oro	X	X	X	X	42
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.297</b>	<b>4.092</b>	<b>(3.617)</b>	<b>(419)</b>	<b>3.395</b>

## **SEZIONE 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voci 90**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voci 100**

**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	31.12.2006			31.12.2005		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	84	(36)	48	-	-	-
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	84	(36)	48	-	-	-
3.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>84</b>	<b>(36)</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	247	-	247	35	-	35
<b>Totale passività</b>	<b>247</b>	<b>-</b>	<b>247</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>35</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 e passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
<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>10.125</b>	-	<b>(10.743)</b>	-	<b>(618)</b>
2.1 Titoli in circolazione	10.125	-	(10.743)		(618)
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>674</b>	-	-	-	<b>674</b>
4.1 Derivati finanziari	674	-	-	-	674
- su titoli di debito e tassi d'interesse	674	-	-	-	674
- su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- su valute e oro	X	X	X	X	-
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>Totale derivati</b>	<b>674</b>	-	-	-	<b>674</b>
<b>Totale</b>	<b>10.799</b>	-	<b>(10.743)</b>	-	<b>56</b>

## SEZIONE 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31.12.2006	31.12.2005
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(13.016)	(3.176)	(3.521)	1.634	11.851	-	-	(6.228)	(8.182)
<b>C. Totale</b>	<b>(13.016)</b>	<b>(3.176)</b>	<b>(3.521)</b>	<b>1.634</b>	<b>11.851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.228)</b>	<b>(8.182)</b>

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31.12.2006	31.12.2005
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzia rilasciate	-	(59)	-	-	-	-	-	(59)	-
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Totale</b>	<b>-</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>

### LEGENDA

A = Da interessi  
B = Altre riprese

## SEZIONE 9 - Le spese amministrative - Voce 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31.12.2006	31.12.2005
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>52.630</b>	<b>52.242</b>
a) salari e stipendi	36.761	35.533
b) oneri sociali	9.957	9.994
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	4	4
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	1.598	2.588
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2.299	2.198
- a contribuzione definita	2.299	2.198
- a prestazione definita	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.011	1.925
<b>2. Altro personale</b>	<b>15</b>	<b>127</b>
<b>3. Amministratori</b>	<b>534</b>	<b>519</b>
<b>Totale</b>	<b>53.179</b>	<b>52.888</b>

### 9.2 Numero medio di dipendenti per categoria

	31.12.2006	31.12.2005
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>912</b>	<b>890</b>
a) Dirigenti	29	29
b) Quadri direttivi	242	234
<i>di cui: di 3° e 4° livello</i>	<i>100</i>	<i>98</i>
c) Restante personale dipendente	641	627
<b>2. Altro personale</b>	-	-
<b>Totale</b>	<b>912</b>	<b>890</b>

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
1. Spese telefoniche, postali, trasmissione dati e telex	2.061	2.110
2. Spese manutenzione immobili, mobili ed impianti	2.094	2.514
3. Fitti passivi su immobili	2.404	2.431
4. Spese di vigilanza	383	427
5. Spese di trasporto	558	529
6. Compensi a professionisti	2.767	1.782
7. Spese fornitura materiale d'ufficio	907	907
8. Spese energia elettrica, riscaldamento e condominiali	1.191	1.058
9. Spese pubblicità e rappresentanza	3.613	2.576
10. Spese legali per recupero crediti	1.012	878
11. Premi assicurativi	946	942
12. Spese informazioni e visure	632	534
13. Imposte indirette	258	225
14. Iva indeducibile	-	-
15. Imposta di bollo e tassa su contratti di borsa	6.187	6.019
16. Spese pulizia locali	1.201	1.149
17. Tasse e tributi	1.874	1.464
18. Elargizioni	180	187
19. Compensi ai sindaci	189	173
20. Circolazione automezzi e rimborsi spese vitto/viaggio	725	723
21. Canoni noleggio macchine e software	1.060	1.187
22. Rifusione spese consorzio di tesoreria	20	20
23. Contributi associativi	227	190
24. Perdite per crediti verso Fondo di Tutela Depositi	-	-
25. Progetto SEC-new e costi gestione SEC	8.946	9.961
26. Altre spese	216	162
<b>Totale</b>	<b>39.651</b>	<b>38.148</b>

**SEZIONE 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160****10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) Accantonamento per cause civili varie, revocatorie fallimentari e altri oneri	995	755
<b>Totale</b>	<b>995</b>	<b>755</b>

**SEZIONE 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170****11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(9.796)	-	-	(9.796)
- ad uso funzionale	(9.796)	-	-	(9.796)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquistate in locazione finanziaria	(640)	-	-	(640)
- ad uso funzionale	(640)	-	-	(640)
- per investimento	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(10.436)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.436)</b>

**SEZIONE 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voci 180****12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(571)	-	-	(571)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- altre	(571)	-	-	(571)
A.2 Acquistate in locazione finanziaria	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(571)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(571)</b>

**SEZIONE 13 - Altri oneri e proventi di gestione - Voci 190****13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Differenze di cassa, materialità e gestione	(344)	(162)
2. Altri oneri	(89)	(205)
<b>Totale</b>	<b>(433)</b>	<b>(367)</b>

**13.2 Altri proventi di gestione: composizione**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Fitti attivi su immobili e parcheggio	243	450
2. Proventi per canoni di locazione finanziaria	-	-
3. Proventi per riscatti su contratti di locazione finanziaria	-	-
4. Recupero spese di gestione	4.276	3.955
5. Addebiti a carico di terzi per recuperi vari	7.301	6.983
6. Rivalutazione T.F.R.	12	18
7. Altri proventi	385	2.149
<b>Totale</b>	<b>12.217</b>	<b>13.555</b>

**SEZIONE 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voci 210****14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componente reddituale/Valori	31.12.2006	31.12.2005
A. Proventi	285	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	285	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altre variazioni positive	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altre variazioni negative	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>285</b>	<b>-</b>

**SEZIONE 15 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali -  
Voci 220**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 16 – Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 230**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voci 240****17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componente reddituale/Valori	31.12.2006	31.12.2005
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	17	(62)
- Utili da cessione	56	5
- Perdite da cessione	(39)	(67)
<b>Risultato netto</b>	<b>17</b>	<b>(62)</b>

**SEZIONE 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260****18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componente reddituale/Valori	IRES	IRAP	31.12.2006	31.12.2005
1. Imposte correnti (-)	(15.728)	(4.707)	(20.435)	(15.207)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(26)	(3)	(29)	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(1.316)	14	(1.302)	(991)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	39	(61)	(22)	45
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	<b>(17.031)</b>	<b>(4.757)</b>	<b>(21.788)</b>	<b>(16.153)</b>

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

	IRES	%
<b>Imposte IRES con applicazione dell'aliquota nominale</b>	<b>16.783</b>	<b>33,00%</b>
Minusvalenze su partecipazioni esenti	12	0,02%
Costi indeducibili	499	0,98%
<b>Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento</b>	<b>511</b>	<b>1,00%</b>
Dividendi	(129)	-0,25%
Plusvalenze e rivalutazioni su partecipazioni esenti	(111)	-0,22%
Altre variazioni in diminuzione	(23)	-0,05%
<b>Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione</b>	<b>(263)</b>	<b>-0,52%</b>
<b>Imposte IRES imputate a conto economico</b>	<b>17.031</b>	<b>33,48%</b>

	IRAP	%
<b>Imposte IRAP con applicazione dell'aliquota nominale</b>	<b>2.161</b>	<b>4,25%</b>
Spese del personale	2.278	4,48%
Rettifiche di valore nette su crediti	320	0,63%
Altre variazioni in aumento	151	0,30%
<b>Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento</b>	<b>2.749</b>	<b>5,41%</b>
Dividendi	(17)	-0,03%
Valutazione strumenti finanziari	(14)	-0,03%
Altre variazioni in diminuzione	(122)	-0,24%
<b>Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione</b>	<b>(153)</b>	<b>-0,30%</b>
<b>Imposte IRAP imputate a conto economico</b>	<b>4.757</b>	<b>9,36%</b>

**SEZIONE 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte -  
Voce 280**

La seguente sezione non risulta avvalorata.

**SEZIONE 20 - Altre informazioni****Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>a) Rettifiche “dare”</b>	<b>417.376</b>	<b>372.445</b>
1. Conti correnti	89.908	88.649
2. Portafoglio centrale	311.097	262.138
3. Cassa	15.961	21.192
4. Altri conti	410	466
<b>b) Rettifiche “avere”</b>	<b>442.794</b>	<b>401.472</b>
1. Conti correnti	164.242	154.688
2. Cedenti effetti e documenti	277.784	246.035
3. Altri conti	768	749

## **SEZIONE 21 - Utile per azione**

Le informazioni richieste in tale sezione e previste dallo IAS 33 Utile per azione, sono obbligatorie solamente per le società quotate, categoria alla quale non appartiene la Banca, il cui titolo azionario non è quotato in un mercato regolamentato quale la Borsa Valori.

Si fa presente tuttavia che l'utile base per azione, calcolato dividendo il risultato economico per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione, è di 0,92.

In mancanza di rettifiche per effetto diluizione anche l'utile diluito si ritiene pari allo stesso valore.

## **PARTE D**

### **INFORMATIVA DI SETTORE**

Come previsto dalle disposizioni della circolare n. 262 di data 22 dicembre 2005, la Banca si è avvalsa della facoltà di non predisporre l'informativa in esame.

## **PARTE E**

### **INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

#### **SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

##### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

###### **1. Aspetti generali**

L'attività creditizia della Banca è rivolta a supportare lo sviluppo ed il consolidamento delle piccole e medie imprese e ad accompagnare le esigenze di finanziamento delle famiglie, con l'obiettivo primario di sostenere lo sviluppo delle economie locali dei territori di insediamento della Banca.

La politica del credito adottata nel corso dell'esercizio è stata improntata, alla luce dei principi generali precedentemente esposti, a rispondere alle domande di privati ed imprese, ponendo particolare attenzione al rapporto rischio/rendimento e ad un'adeguata copertura con garanzie anche ipotecarie, in particolare per le esposizioni a medio lungo periodo.

Con riferimento alla clientela privata l'attività di sviluppo si è concentrata sui finanziamenti ipotecari e sui prestiti personali, comparti caratterizzati da una forte richiesta del mercato e da un'offerta della Banca ampia e completa.

Per la clientela piccole imprese, invece, la domanda è stata focalizzata principalmente sul comparto degli impieghi a breve termine, caratterizzati da un elevato frazionamento del rischio, mentre per le imprese medie e grandi la Banca ha favorito l'incremento di finanziamenti a medio termine, con particolare attenzione a quelli garantiti da garanzie reali. In ogni caso particolare attenzione è stata posta alla selezione dei settori economici, privilegiando quelli ritenuti meno rischiosi. Si segnala infine anche l'attività di supporto alle imprese con operazioni di finanza speciale.

###### **2. Politiche di gestione del rischio di credito**

###### **2.1 Aspetti organizzativi**

Il rischio di credito rappresenta il rischio di incorrere in perdite dovute ad inadempienza della controparte. Costituisce uno dei principali fattori di rischio della banca, riguardando tutte le attività finanziarie, in particolare i crediti e i titoli e tutti gli impegni di firma relativi a garanzie rilasciate o a impegni assunti a erogare fondi. La sua analisi concerne principalmente i profili della qualità dei debitori e della concentrazione del rischio. In senso lato, esso è il rischio che una controparte non adempia all'obbligazione assunta (in particolare all'impegno di restituire i prestiti).

Tra i rischi di credito viene generalmente incluso anche il rischio Paese, e cioè il rischio che i debitori di un Paese, siano essi soggetti pubblici o privati, risentano della situazione politica, economica e finanziaria del Paese stesso.

Nell'ambito del controllo del rischio di credito, sono state create apposite funzioni che garantiscono l'espletamento dei controlli tramite diverse attività di presidio, come previsto nelle Istruzioni di Vigilanza (Titolo IV, Capitolo 11, Sezione II). Ogni tipologia di intervento è supportata da idonee procedure informative. In particolare i processi di controllo del rischio di credito si distinguono in:

- controlli cosiddetti "di linea", effettuati dalle filiali in particolar modo tramite verifiche sugli sconfinamenti e sulle rate non pagate attraverso l'utilizzo di apposite procedure e l'analisi periodica di report andamentali;

- controlli cosiddetti “specialistici”, effettuati dal Servizio controllo crediti nell’ambito della Direzione centrale servizi finanziari che ha come obiettivo la prevenzione delle insolvenze, operando principalmente con interventi anticipativi per la risoluzione delle anomalie. Il Servizio assicura il monitoraggio sulle posizioni classificate “sotto osservazione”, “incagliate”, “ristrutturate” e/o “crediti sconfinati da oltre 90/180 giorni”, stimolando una regolare gestione dei rischi diretta ad evitare il passaggio a “sofferenze” della relazione;
- controlli ispettivi, effettuati dall’Area Staff revisione/internal auditing che espleta il suo mandato con ispezioni dirette e controlli a distanza, mirati alla verifica della qualità del credito e della consapevolezza decisionale delle competenti funzioni preposte alla concessione e gestione del credito stesso.

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

La prima e più importante fase di misurazione e gestione del rischio di credito viene effettuata al momento della concessione del credito, ed in particolare nell’ambito del processo di istruttoria finalizzata a valutare il merito creditizio del prenditore.

Nella Banca Popolare dell’Alto Adige il processo di istruttoria dei fidi si articola nelle seguenti due fasi:

- raccolta degli elementi di giudizio e di tutta la documentazione necessaria per rendere possibile l’analisi dell’affidamento;
- analisi del materiale raccolto per addivenire alla decisione finale sul merito creditizio, utilizzando anche banche dati esterne.

Si precisa che le verifiche/analisi effettuate sul richiedente, vengono eseguite anche sugli eventuali garanti e, in caso di cointestazione, sui nominativi cointestatari.

Il processo di istruttoria è supportato da sistemi informatici/strutture organizzative differenti a seconda della tipologia di clientela.

In caso di clientela privata e small business, è operativo presso tutte le filiali della Banca Popolare dell’Alto Adige il sistema di Rating interno, che è uno strumento informatico finalizzato a verificare il merito creditizio in fase di concessione di nuovi affidamenti, utilizzando fonti informative interne ed esterne integrate con la Pratica elettronica di fido. La concessione o meno del fido richiesto da questa tipologia di clientela è in ogni caso di competenza della filiale o dell’Area fino ad importi non eccessivamente elevati. Per importi elevati, le facoltà deliberative sono di competenza degli Organi centrali (Direzione crediti, Direzione generale, Comitato crediti, Consiglio di amministrazione), secondo quanto stabilito dal Regolamento fidi della Banca.

La concessione del credito alla clientela imprese/enti è, invece, di competenza dei gestori, nei limiti di importo stabiliti, oppure degli organi centrali precedentemente indicati per importi più elevati. Le proposte di affidamento relative a tale clientela devono essere corredate del parere tecnico della Direzione crediti, formulato dal competente Laboratorio fidi, unità organizzativa dipendente dalla Direzione crediti che assicura alla rete l’istruttoria, l’analisi e la valutazione, nonché la gestione “amministrativa” delle pratiche di affidamento, compresi i finanziamenti e i crediti speciali, garantendo il rispetto della normativa interna ed esterna. Nel corso del 2006 tale struttura è stata oggetto di una riorganizzazione interna volta ad aumentare il livello di efficienza nel processo di lavorazione delle pratiche di fido, definendo un livello di analisi della pratica compatibile con il rischio sottostante.

Per quanto riguarda i limiti alle esposizioni e alla concentrazione si sottolinea che è fissato in misura del 10% del Patrimonio di vigilanza il limite assoluto di credito accordabile per gruppo economico o per singola controparte non bancaria o appartenente a gruppo bancario. Tale limite è comunque elevabile nell’ambito della piena discrezionalità del Consiglio di

amministrazione. Ciò premesso rimane ovviamente fermo quanto già previsto da Banca d'Italia sul limite di massima concessione di credito a posizioni singole o di gruppo.

Nell'ambito dell'attività di monitoraggio e gestione dei rischi di credito, risulta di particolare importanza l'utilizzo del Sistema di gestione del rischio (SGR), che consente ai gestori delle relazioni creditizie di verificare l'evoluzione del merito creditizio della clientela, individuando tempestivamente le posizioni affidate che evidenziano un peggioramento del merito creditizio. Le logiche di processo di tale sistema verranno illustrate più in dettaglio nel successivo paragrafo relativo alle "Attività finanziarie deteriorate". Dal punto di vista tecnico si segnala che il sistema SGR si fonda su di un punteggio di scoring, che ordina la clientela un base al rischio di credito.

Le informazioni gestite nell'ambito del sistema di rating interno sono state oggetto di analisi/verifiche da parte dell'Ufficio Risk Management. Sulla base di tali analisi, riscontrata la capacità predittiva del sistema di rating andamentale, con adeguate procedure statistiche è stata costruita, a partire dal 2005 e con successive e continue revisioni nel corso del 2006, a mano a mano che si rendevano disponibili nuovi dati, la probabilità di default ad un anno della clientela affidata dalla Banca (la probabilità che la posizione esaminata passi, entro un anno, ad incaglio o sofferenza).

Per aumentare l'efficacia degli strumenti di controllo del rischio di credito, a partire dal 2006 viene quantificato a livello di gestore, filiale e area il rischio del proprio portafoglio crediti sulla base della perdita attesa, a sua volta calcolata in relazione alla distribuzione della clientela per classi di rating. Tale misurazione è attualmente in corso di affinamento al fine di rappresentare in misura sempre più realistica l'effettivo andamento del rischio di credito.

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

Le principali garanzie reali acquisite dalla Banca sono:

- ipoteche su immobili
- pegni su denaro e su titoli di vario genere (titoli di stato, obbligazioni, fondi comuni, gestioni patrimoniali, polizze assicurative, certificati deposito, titoli esteri, ecc.). Sono presenti anche pegni su titoli azionari, su merci, su cose future.

Per quanto riguarda le modalità di gestione, le garanzie suddette vengono acquisite con regolare contratto di pegno e con atto notarile (per le ipoteche) e inserite nella procedura "Fidi e Garanzie" che permette la gestione, il controllo e il monitoraggio informatico delle stesse.

Le garanzie personali vengono principalmente rilasciate da:

- persone fisiche a favore di società dove figurano come soci e/o amministratori;
- persone fisiche a favore di altre persone fisiche collegate con legami di parentela;
- consorzi fidi a favore di società/ditte individuali loro associate (a seguito di convenzioni stipulate con la nostra Banca).

In misura limitata si segnalano anche garanzie personali di società a favore di altre società controllate/collegate e di istituti finanziari a favore principalmente di società.

L'analisi delle caratteristiche delle garanzie non evidenzia un particolare grado di concentrazione nelle diverse forme di copertura/garanzia dato che le garanzie acquisite, salvo casi particolari, possono considerarsi sostanzialmente "specifiche" per ogni singola posizione. Inoltre, a livello generale, non si rilevano vincoli contrattuali che possano minare la validità giuridica delle stesse.

Infine per verificare l'efficacia giuridica ed operativa delle garanzie è utilizzato un sistema informativo / organizzativo / legale (Pratica elettronica di fido) che predispone testi e supporti informatici, secondo normativa ABI, delle varie garanzie, tra cui si richiamano:

- gli iter operativi regolamentati dalla normativa interna, che prevede e stabilisce le regole in merito ai valori da attribuire alle garanzie acquisite (perizie di stima, conferma/verifica/mo-

monitoraggio eventi con visure ipocatastali, valutazione informatica in tempo reale dei valori dei titoli quotati, ecc.)

- il controllo dell'autenticità delle firme raccolte sulle varie garanzie (verifica su atti societari, "visto firmare" in presenza di nostri operatori, autentica notarile, ecc.).

## **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

Come già descritto nella parte relativa agli aspetti organizzativi, il credito anomalo non in sofferenza, oltre che dalle strutture della rete commerciale, viene monitorato dal Servizio controllo crediti, la cui missione è "la prevenzione dell'insolvenza". Tale servizio, dipendente gerarchicamente e funzionalmente dalla Direzione centrale servizi finanziari, è composto da addetti operativi presso la sede centrale.

Lo strumento principale utilizzato per la rilevazione del credito "anomalo" è costituito dalla già citata procedura Sistema gestione rischi (SGR), basata sul "rating andamentale" assegnato a ciascun cliente. Tale procedura analizza mensilmente tutta la clientela, sia privata che aziendale, con un credito aperto di almeno 500 Euro (massimo tra fido ed utilizzo), attribuendo a ciascun cliente un rating, cioè classificando la clientela, ad esclusione delle posizioni già classificate tra gli incagli e le sofferenze, sulla base della probabilità di insolvenza su una scala di 12 valori con rischiosità crescente (AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D+). Tale classificazione ha un carattere previsionale su un orizzonte temporale di 6-12 mesi. Sulla base del rating attribuito, il sistema SGR propone al gestore della relazione una classificazione della posizione nelle seguenti tre categorie: in "bonis" (BO), in "osservazione" (OS), ad "alto rischio" (AR). Il gestore, per tutte le posizioni non classificate automaticamente dal sistema nella categoria "bonis", valutata la reale situazione del cliente, può:

- concordare con la classificazione proposta e quindi stabilire un adeguato piano di miglioramento del rapporto
- non concordare con la classificazione proposta, in quanto in possesso di elementi tali da giustificare una deroga a quanto proposto dal sistema e quindi non procedere nell'azione di miglioramento della relazione.

La principale novità introdotta è dunque la richiesta ai gestori di un approccio non più giustificativo nei riguardi delle anomalie della clientela, ma di tipo preventivo vista la capacità previsionale del rating andamentale, che porti a minimizzare la necessità di intraprendere azioni di recupero forzato.

Solitamente la posizione rimane in "osservazione" o "ad alto rischio" per un periodo massimo di 12 mesi, superando il quale viene valutata la rimessa in bonis della posizione, oppure il passaggio a classificazione più grave (incaglio o sofferenza) .

Per la classificazione ad "incaglio" o a "sofferenze" non sono previste proposte automatiche da parte della procedura SGR, ma valgono le consuete logiche di controllo attuate dal Servizio controllo crediti.

La gestione delle sofferenze e del recupero crediti della Banca è affidata al Servizio sofferenze, inquadrata nell'ambito dell'Area legale all'interno della Direzione pianificazione/controlli. Tale servizio è composto da legali interni e da personale che svolge attività amministrativa-contabile relativa alle sofferenze.

La classificazione dei crediti "in sofferenza", si basa sui criteri dettati dalla normativa di vigilanza. Sono così inquadrati in detta categoria le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertata giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, per il cui ripianamento sono state avviate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione medesima.

Presso la Banca, la gestione delle sofferenze è in carico ad una struttura qualificata che si avvale, per i processi contabili, di una procedura informatizzata utilizzata da tutti i soggetti consorziati del consorzio SEC - Servizi e, per le attività legali, di personale interno specializzato. L'attività recuperatoria viene svolta in forma proattiva ed è protesa ad ottimizzare le procedure legali e a massimizzare il risultato economico e finanziario. In particolare, nella valutazione delle iniziative da assumere, i legali interni privilegiano l'attività stragiudiziale, con ricorso spesso ad accordi transattivi, che permettono di incidere positivamente sui tempi di recupero e sul livello dei costi sostenuti. Nei casi in cui tale soluzione non sia percorribile, ed in modo particolare per le posizioni di entità più rilevante e per quelle dove è presumibile un maggiore incasso, si ricorre, invece, a legali esterni per l'avvio delle azioni giudiziali che costituiscono sempre un valido e fondamentale mezzo coercitivo di pressione verso il debitore e uno strumento risolutivo delle controversie. I crediti minimi, inesigibili o di difficile esazione, sono in genere trattati massivamente e resi oggetto di operazioni di cessione pro-soluto, atteso che per essi l'azione legale viene ritenuta antieconomica nel rapporto costi/benefici.

Ai fini di bilancio, le sofferenze sono oggetto di valutazione analitica per la definizione degli accantonamenti in relazione alle perdite attese. Per ciascuna posizione, e nell'ambito di questa, per ogni rapporto, l'entità della perdita prevista è determinata in base alla solvibilità dei debitori, alla tipologia ed al valore delle garanzie ed allo stato delle procedure in atto. Le stime sono effettuate sempre con criteri di massima prudenza ed ora, dopo l'introduzione dei principi contabili IAS 39, anche con criteri di attualizzazione. Tale complessa valutazione è agevolata dalla suddivisione del totale portafoglio in categorie omogenee ed anno di origine, pur non prescindendo in ogni caso dai valori effettivi di realizzo derivanti dal patrimonio personale e/o aziendale del debitore e dei garanti.

Il corretto svolgimento dell'attività di gestione e di valutazione svolta sulle sofferenze è, infine, assicurata anche dall'effettuazione di periodici controlli sia interni, effettuati dall'Area Staff revisione/internal auditing, sia esterni, svolti, tra gli altri, dal collegio sindacale.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITA' DEL CREDITO

#### A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

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

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizione ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	566.368	<b>566.368</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	10.313	<b>10.313</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	66.389	<b>66.389</b>
5. Crediti verso clientela	42.997	73.011	-	43.378	-	3.483.687	<b>3.643.073</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>42.997</b>	<b>73.011</b>	<b>-</b>	<b>43.378</b>	<b>-</b>	<b>4.126.757</b>	<b>4.286.143</b>
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>30.162</b>	<b>98.796</b>	<b>3.703</b>	<b>24.223</b>	<b>-</b>	<b>3.655.037</b>	<b>3.811.921</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 Esposizione netta
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	X	X	566.368	<b>566.368</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	10.313	-	10.313	<b>10.313</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	66.389	-	66.389	<b>66.389</b>
5. Crediti verso clientela	195.963	36.237	340	159.386	3.506.162	22.475	3.483.687	<b>3.643.073</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	X	X	-	-
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>195.963</b>	<b>36.237</b>	<b>340</b>	<b>159.386</b>	<b>4.149.232</b>	<b>22.475</b>	<b>4.126.757</b>	<b>4.286.143</b>
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>196.724</b>	<b>39.668</b>	<b>172</b>	<b>156.884</b>	<b>3.674.158</b>	<b>19.121</b>	<b>3.655.037</b>	<b>3.811.921</b>

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

Tipologia esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio paese	-	-	-	-
f) Altre attività	361.531	-	-	<b>361.531</b>
<b>TOTALE A</b>	<b>361.531</b>	-	-	<b>361.531</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	11.578	-	-	<b>11.578</b>
<b>TOTALE B</b>	<b>11.578</b>	-	-	<b>11.578</b>

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

Tipologia esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	71.365	28.368	-	<b>42.997</b>
b) Incagli	80.880	7.869	-	<b>73.011</b>
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	43.718	-	340	<b>43.378</b>
e) Rischio paese	-	-	-	-
f) Altre attività	3.784.779	-	22.475	<b>3.762.304</b>
<b>TOTALE A</b>	<b>3.980.742</b>	<b>36.237</b>	<b>22.815</b>	<b>3.921.690</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	13.393	-	-	<b>13.393</b>
b) Altre	886.482	-	-	<b>886.482</b>
<b>TOTALE B</b>	<b>899.875</b>	-	-	<b>899.875</b>

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>56.868</b>	<b>110.441</b>	<b>5.020</b>	<b>24.395</b>	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>37.298</b>	<b>30.192</b>	-	<b>59.773</b>	-
B.1 Ingresso da crediti in bonis	9.217	24.558	-	53.418	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	26.714	4.049	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	1.367	1.585	-	6.355	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>22.801</b>	<b>59.753</b>	<b>5.020</b>	<b>40.450</b>	-
C.1 Uscite verso crediti in bonis	1.374	25.414	-	28.276	-
C.2 Cancellazioni	12.843	173	-	-	-
C.3 Incassi	8.584	8.453	5.020	5.853	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	25.713	-	5.050	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	1.271	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>71.365</b>	<b>80.880</b>	-	<b>43.718</b>	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	-	-

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio paese
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>26.706</b>	<b>11.645</b>	<b>1.317</b>	<b>172</b>	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>16.383</b>	<b>2.641</b>	-	<b>168</b>	-
B.1 Rettifiche di valore	11.564	2.641	-	168	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	4.819	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>14.721</b>	<b>6.417</b>	<b>1.317</b>	-	-
C.1 Riprese di valore da valutazione	4.115	999	817	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	2.478	599	500	-	-
C.3 Cancellazioni	8.128	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	4.819	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>28.368</b>	<b>7.869</b>	-	<b>340</b>	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	-	-

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

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto l'ammontare delle esposizioni con rating esterno è modesto.

### A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

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

	Valore esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti				Crediti di firma				
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. <i>Esposizioni verso banche garantite:</i>													
1.1 totalmente garantite													
1.2 parzialmente garantite													
2. <i>Esposizioni verso clientela garantite:</i>	2.313.851	1.494.895	25.700	30.930						1.150	2.103	692.546	2.247.324
2.1 totalmente garantite	2.092.038	1.441.273	18.429	30.626						885	1.953	598.872	2.092.038
2.2 parzialmente garantite	221.813	53.622	7.271	304						265	150	93.674	155.286

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

	Valore esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti				Crediti di firma				
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. <i>Esposizioni verso banche garantite:</i>	3.088									3.088			3.088
1.1 totalmente garantite	3.088									3.088			3.088
1.2 parzialmente garantite													
2. <i>Esposizioni verso clientela garantite:</i>	230.896	22.836	3.203	22							616	195.737	222.414
2.1 totalmente garantite	213.200	21.557	2.774	22							616	188.231	213.200
2.2 parzialmente garantite	17.696	1.279	429									7.506	9.214

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

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)																Totale	Eccedenza fair value garanzia		
			Garanzie reali			Garanzie personali																
			Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti						Crediti di firma										
Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche				Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti						
1. <i>Esposizioni verso banche garantite:</i>																						
1.1 oltre il 150%																						
1.2 tra il 100% e il 150%																						
1.3 tra il 50% e il 100%																						
1.4 entro il 50%																						
2. <i>Esposizioni verso clientela garantite:</i>	140.852	139.377	116.073	2.161												1.394		3.732	16.017	139.377	226.425	
2.1 oltre il 150%	84.727	84.727	80.985	151												201		236	3.154	84.727	209.282	
2.2 tra il 100% e il 150%	16.216	16.216	11.340	205												224		1.031	3.416	16.216	12.792	
2.3 tra il 50% e il 100%	37.979	37.352	23.685	1.794												935		2.408	8.530	37.352	4.227	
2.4 entro il 50%	1.930	1.082	63	11												34		57	917	1.082	124	



## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni/controparti	Governi e banche centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie				Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti				
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	
<b>A. Esposizioni per cassa</b>																									
A.1 Sofferenze									280	(137)		143					50.090	(22.198)		27.892	20.995	(6.033)		14.962	
A.2 Incagli								1.878			1.878		1.276			1.276	58.490	(5.659)		52.831	19.236	(2.210)		17.026	
A.3 Esposizioni ristrutturate																									
A.4 Esposizioni scadute													1			1	21.885		(169)	21.716	21.832		(171)	21.661	
A.5 Altre esposizioni	76.215			76.215	8.237		(18)	8.219	161.106		(227)	160.879	86.664			86.664	2.321.269		(16.581)	2.304.688	1.131.289		(5.650)	1.125.639	
<b>Totale</b>	<b>76.215</b>			<b>76.215</b>	<b>8.237</b>		<b>(18)</b>	<b>8.219</b>	<b>163.264</b>	<b>(137)</b>	<b>(227)</b>	<b>162.900</b>	<b>87.941</b>			<b>87.941</b>	<b>2.451.734</b>	<b>(27.857)</b>	<b>(16.750)</b>	<b>2.407.127</b>	<b>1.193.352</b>	<b>(8.243)</b>	<b>(5.821)</b>	<b>1.179.288</b>	
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>																									
B.1 Sofferenze																	1.263			1.263		6		6	
B.2 Incagli									11			11	6			6	8.849			8.849	1.248			1.248	
B.3 Altre attività deteriorate																	2.188			2.188	370			370	
B.4 Altre esposizioni					4.583			4.583	7.054			7.054	125			125	583.824			583.824	290.348			290.348	
<b>Totale</b>					<b>4.583</b>			<b>4.583</b>	<b>7.065</b>			<b>7.065</b>	<b>131</b>			<b>131</b>	<b>596.124</b>			<b>596.124</b>	<b>291.972</b>			<b>291.972</b>	
<b>Totale 31.12.2006</b>	<b>76.215</b>			<b>76.215</b>	<b>12.820</b>		<b>(18)</b>	<b>12.802</b>	<b>170.329</b>	<b>(137)</b>	<b>(227)</b>	<b>169.965</b>	<b>88.072</b>			<b>88.072</b>	<b>3.047.858</b>	<b>(27.857)</b>	<b>(16.750)</b>	<b>3.003.251</b>	<b>1.485.324</b>	<b>(8.243)</b>	<b>(5.821)</b>	<b>1.471.260</b>	
<b>Totale 31.12.2005</b>	<b>60.759</b>			<b>60.759</b>	<b>10.220</b>		<b>(14)</b>	<b>10.206</b>	<b>135.788</b>	<b>(109)</b>	<b>(181)</b>	<b>135.498</b>	<b>70.212</b>			<b>70.212</b>	<b>2.439.669</b>	<b>(30.708)</b>	<b>(14.303)</b>	<b>2.394.658</b>	<b>1.189.739</b>	<b>(8.852)</b>	<b>(4.795)</b>	<b>1.176.092</b>	

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

	31.12.2006	31.12.2005
a) 1 <sup>a</sup> branca di attività economica - Altri servizi destinabili alla vendita	524.549	346.404
b) 2 <sup>a</sup> branca di attività economica - Edilizia e opere pubbliche	466.906	331.917
c) 3 <sup>a</sup> branca di attività economica - Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	445.316	330.469
d) 4 <sup>a</sup> branca di attività economica - Servizi e alberghi	385.291	303.669
e) 5 <sup>a</sup> branca di attività economica - Agricoltura, silvicoltura e pesca	108.861	90.720
f) Altre Branche	432.415	382.619
<b>Totale</b>	<b>2.363.338</b>	<b>1.785.798</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	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	71.365	42.964	33	33	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	80.880	73.011	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	43.630	43.291	88	88	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	3.653.714	3.631.560	116.050	115.765	9.308	9.304	-	-	5.674	5.674
<b>TOTALE</b>	<b>3.849.589</b>	<b>3.790.826</b>	<b>116.171</b>	<b>115.886</b>	<b>9.308</b>	<b>9.304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.674</b>	<b>5.674</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	1.269	1.269	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	10.114	10.114	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	2.558	2.558	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	877.527	877.527	8.300	8.300	107	107	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>891.468</b>	<b>891.468</b>	<b>8.300</b>	<b>8.300</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale A + B al 31.12.2006</b>	<b>4.741.057</b>	<b>4.682.294</b>	<b>124.471</b>	<b>124.186</b>	<b>9.415</b>	<b>9.411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.674</b>	<b>5.674</b>
<b>Totale al 31.12.2005</b>	<b>3.787.754</b>	<b>3.729.087</b>	<b>105.482</b>	<b>105.190</b>	<b>8.189</b>	<b>8.186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.962</b>	<b>4.962</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	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	257.912	257.912	63.411	63.411	20.821	20.821	159	159	19.227	19.227
<b>TOTALE</b>	<b>257.912</b>	<b>257.912</b>	<b>63.411</b>	<b>63.411</b>	<b>20.821</b>	<b>20.821</b>	<b>159</b>	<b>159</b>	<b>19.227</b>	<b>19.227</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	5.146	5.146	4.080	4.080	2.352	2.352	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>5.146</b>	<b>5.146</b>	<b>4.080</b>	<b>4.080</b>	<b>2.352</b>	<b>2.352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale A + B al 31.12.2006</b>	<b>263.058</b>	<b>263.058</b>	<b>67.491</b>	<b>67.491</b>	<b>23.173</b>	<b>23.173</b>	<b>159</b>	<b>159</b>	<b>19.227</b>	<b>19.227</b>
<b>Totale al 31.12.2005</b>	<b>260.091</b>	<b>260.091</b>	<b>68.995</b>	<b>68.995</b>	<b>24.424</b>	<b>24.424</b>	<b>155</b>	<b>155</b>	<b>18.758</b>	<b>18.758</b>

## B.5 Grandi rischi

	31.12.2006	31.12.2005
a) ammontare	168.109	193.748
b) numero	3	4

Al 31.12.2006 sussistono 3 posizioni costituenti "grandi rischi" per un importo globale di 168.109 migliaia di Euro. Una posizione dell'importo di 52.050 migliaia di Euro si riferisce ad investimenti nei confronti di società di gestione del risparmio.

Alla data del 31.12.2005 esistevano 4 posizioni affidate dalla banca per un importo totale di 193.748 migliaia di Euro.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

### C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La prima operazione di cartolarizzazione si è conclusa negli ultimi mesi dell'esercizio 2006 e prevedeva la cessione pro-soluto di crediti *performing* costituiti da mutui ipotecari da privati ad una società veicolo (Voba Finance s.r.l.) di nuova costituzione. Per finanziare l'acquisto dei crediti, la Voba Finance s.r.l. raccoglie fondi sul mercato dei capitali attraverso l'emissione di titoli negoziabili.

L'obiettivo primario è quello di procurare liquidità a condizioni favorevoli. Con la cartolarizzazione si raggiunge obiettivi opposti rispetto a quelli dell'emissione di obbligazioni; nel secondo caso si immobilizzano capitali per tutta la durata del prestito come garanzia sostanziale per i sottoscrittori, nel primo caso si libera il capitale, monetizzando crediti prima immobilizzati.

Per l'operazione di cartolarizzazione abbiamo sottoscritto con la società veicolo Voba Finance S.r.l. un specifico contratto di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. È stato predisposto un sistema di controllo fidi ad hoc per i crediti cartolarizzati per garantire un monitoraggio continuo e tempestivo.

Il contratto prevede una corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero.

Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da strutture interne dell'azienda, cioè all'interno della Servizio gestione crediti, che riporta alla Direzione centrale servizi finanziari. Con cadenza mensile e trimestrale vengono elaborati dei *reports*, che oltre essere inviati alle controparti indicati nel contratto di *servicing*, vengono anche portati a conoscenza alla Direzione centrale.

Per quanto riguarda invece la gestione del rischio di credito, si rimanda alle attività generali della Banca in materia di gestione del credito.

Svolgendo non solo la funzione di *originator* ma anche le funzioni di *servicer*, manteniamo i rapporti con la clientela ceduta.

Il portafoglio oggetto di cessione presentava le seguenti caratteristiche:

- Società veicolo:	Voba Finance s.r.l.
- Interessenza della Banca nella Società veicolo:	0%
- Data di cessione dei crediti:	30.09.2006
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui ipotecari
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis
- Garanzie sui crediti ceduti:	Ipoteca dal I. al VI. Grado
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia Nord
- Attività economica dei debitori ceduti:	Soggetti privati
- Numero crediti ceduti:	4.014
- Prezzo dei crediti ceduti:	Euro 378.249.095,23
- Valore nominale dei crediti ceduti:	Euro 378.249.095,23

*Arranger* dell'operazione, incaricata della strutturazione della stessa, è stata la Natixis S.A. Parigi, filiale di Milano. Le agenzie di rating incaricate all'operazione sono state la Moody's Italia srl – Milano e la FitchRatings Londra. L'attività di *cash manager e calculation agent* è svolta dalla Deutsche Bank AG di Londra, mentre la Deutsche Trustee Company Limited Londra svolge le funzioni di *representative of the noteholders*.

Le caratteristiche dei titoli emessi e quotati alla borsa di Dublino sono di seguito riportate:

Tranche	Rating Fitch/Moody's	Percentuale	Ammontare (in €)
Classe A1	AAA/Aaa	17	64.300.000
Classe A2	AAA/Aaa	78	295.050.000
Classe B	A/A2	1,5	5.650.000
Classe C	BBB/Baa2	1,5	5.650.000
Classe D*	-	2	7.600.000
<b>Totale</b>		<b>100,00</b>	<b>378.250.000</b>

\* classe D sottoscritta dalla Banca Popolare dell'Alto Adige

Par garantire alla società veicolo un sufficiente margine di liquidità, abbiamo stipulato con Voba Finance S.r.l. un cosiddetto "*subordinated loan agreement*" per un ammontare di Euro 30.000.000 che funge da *cash reserve* e viene remunerato a tassi di mercato.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
<b>A. Con attività sottostanti proprie:</b>	-	-	-	-	7.600	7.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	7.600	7.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Con attività sottostanti di terzi:</b>	2.507	2.507	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	2.507	2.507	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni**

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
<b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Non cancellate dal bilancio</b>	-	-	-	-	<b>7.600</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 VOBA Finance S.r.l. - Mutui ipotecari	-	-	-	-	7.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per il tipo di esposizione**

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A.1 CREDICO 10.12.09 TV - Titoli	2.507	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli Junior o ad altre forme di sostegno creditizio**

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
<b>A. Attività sottostanti proprie:</b>	<b>7.600</b>	-
A.1 Oggetto di integrale cancellazione	-	-
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
A.2 Oggetto di parziale cancellazione	-	X
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
A.3 Non cancellate	7.600	-
1. Sofferenze	-	-
2. Incagli	-	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	-	-
5. Altre attività	7.600	-
<b>B. Attività sottostanti di terzi:</b>	-	-
B.1 Sofferenze	-	-
B.2 Incagli	-	-
B.3 Esposizioni ristrutturate	-	-
B.4 Esposizioni scadute	-	-
B.5 Altre attività	-	-

**C.1.6 Interessenze in società veicolo**

Denominazione	Sede legale	Interessenza %
VOBA Finance S.r.l.	Milano	0%

### C.1.7 Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
VOBA Finance S.r.l.	-	366.730	-	11.520	-	-	-	-	-	-

#### Operazioni con attività sottostanti di terzi

Nell'ambito dell'attività di gestione da parte della Banca del portafoglio di proprietà si rileva l'investimento in titoli originati da cartolarizzazioni di soggetti terzi per un'ammontare in termini di valore nominale pari al 31 dicembre 2006 a circa 2,5 milioni di Euro.

Il titolo in oggetto è rappresentato da tranche senior con rating AAA.

## C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31.12.06	31.12.05
<b>A. Attività per cassa</b>	133.048	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	367.427	-	-	500.475	-
1. Titoli di debito	133.048	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133.048	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	367.427	-	-	367.427	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
<b>Totale 31.12.2006</b>	<b>133.048</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>367.427</b>	-	-	<b>500.475</b>	-
<b>Totale 31.12.2005</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 finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>	-	-	-	-	-	<b>356.163</b>	<b>356.163</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	356.163	356.163
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2006</b>	-	-	-	-	-	<b>356.163</b>	<b>356.163</b>
<b>Totale 31.12.2005</b>	-	-	-	-	-	-	-

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

### **SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO**

#### **2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA**

##### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

###### **A. Aspetti generali**

Il rischio di tasso d'interesse rappresenta il rischio connesso alla possibilità della Banca di subire perdite in conseguenza di un andamento sfavorevole dei tassi di mercato. Per la misurazione ed il monitoraggio del rischio di tasso sul portafoglio di negoziazione della Banca, vengono identificate e prese in considerazione tutte le tre seguenti tipologie di rischio di tasso:

- rischio di livello: connesso ad una variazione assoluta della struttura a termine dei tassi di interesse sul valore di una posizione di un portafoglio (movimenti paralleli della curva dei rendimenti);
- rischio di curva e di base. Il primo identifica i rischi sul valore delle diverse componenti di una posizione o di un portafoglio derivante da una variazione relativa nell'ambito della struttura dei tassi d'interesse, mentre il secondo deriva da una non perfetta correlazione tra le componenti di una posizione;
- rischio di spread di credito: derivante dai movimenti nei prezzi delle obbligazioni e di strumenti derivati sul credito connessi a variazioni inattese nel rating creditizio dell'emittente.

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

Il rischio di tasso viene assunto dal Servizio treasury che opera mediante operazioni di acquisto o vendita di titoli obbligazionari e costruzione di posizioni in strumenti derivati (futures, IRS, swaption) prevalentemente di tipo quotato.

La gestione è finalizzata ad obiettivi di ritorno assoluto, nel rispetto dei limiti di Value-at-Risk e Stop-Loss annuali e mensili, stabiliti annualmente dal Comitato finanza e deliberati dal Consiglio di amministrazione, come illustrato con maggiore dettaglio nel successivo paragrafo 2.3.B.

## 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 242 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>11.735</b>	<b>246.949</b>	<b>89.043</b>	<b>34.992</b>	<b>1.213</b>	<b>3.922</b>	<b>94.301</b>	-
1.1 Titoli di debito	11.735	246.949	89.043	34.992	1.022	3.922	4.042	-
- con opzione di rimborso anticipato	468	175.929	41.668	23.143	97	3.916	2	-
- altri	11.267	71.020	47.375	11.849	925	6	4.040	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	191	-	90.259	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>106</b>	<b>(10.257)</b>	<b>1.889</b>	<b>103</b>	<b>399</b>	<b>5.566</b>	<b>2.194</b>	-
3.1 Con titolo sottostante	106	(10.257)	1.889	103	399	5.566	2.194	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	106	(10.257)	1.889	103	399	5.566	2.194	-
+ Posizioni lunghe	106	5.515	1.889	103	399	5.566	2.194	-
+ Posizioni corte	-	(15.772)	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione 001 Dollaro USA

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>8</b>	-	-	<b>9</b>	<b>4</b>	-	-
1.1 Titoli di debito	-	8	-	-	9	4	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	3	4	-	-
- altri	-	8	-	-	6	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>110</b>	<b>(506)</b>	-	<b>225</b>	<b>57</b>	<b>12</b>	-
3.1 Con titolo sottostante	-	(294)	-	-	225	57	12	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(294)	-	-	225	57	12	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	225	57	12	-
+ Posizioni corte	-	(294)	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	404	(506)	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	404	(506)	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	14.305	576	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(13.901)	(1.082)	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione 002 Sterlina Gran Bretagna

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>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>5</b>	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	298	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(298)	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	5	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	5	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	302	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(297)	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione 003 Franco Svizzera

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>	-	-	-	6	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	6	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	6	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	9.895	-	(9.919)	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	9.895	-	(9.919)	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	9.895	-	(9.919)	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	47.107	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(37.212)	-	(9.919)	-	-	-	-

Valuta di denominazione 012 Dollaro Canada

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>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>18</b>	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	18	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	18	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	21	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(3)	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione 071 Yen Giappone

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>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>67</b>	-	<b>2</b>	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	<b>67</b>	-	<b>2</b>	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	<b>67</b>	-	<b>2</b>	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	<b>13.820</b>	-	<b>249</b>	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	<b>(13.753)</b>	-	<b>(247)</b>	-	-	-	-

Valuta di denominazione Altre

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>	-	-	-	-	5	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	5	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	5	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	(100)	-	41	65	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	(106)	-	41	65	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(106)	-	41	65	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	85	-	41	65	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(191)	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	6	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	6	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	4.166	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(4.160)	-	-	-	-	-	-

## 2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 2.2 Rischio di tasso di interesse – Portafoglio bancario

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

Il portafoglio bancario o Banking Book corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della Banca in relazione alla trasformazione delle scadenze di tutte le attività e passività di bilancio, della tesoreria e dei derivati di copertura. Le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti sfavorevoli sul Banking Book (margine di interesse e patrimonio) costituendone quindi una fonte di rischio.

Le strategie gestionali e di investimento del Banking Book della Banca sono improntate a criteri di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica di investimento della Banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei

margin di interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi, tenendo in debito conto le esigenze di *Asset & Liability Management*.

Le misurazioni di sensitivity del Banking Book alle variazioni della struttura dei tassi di interesse indicano per la Banca un profilo di tipo liability sensitive, ossia esposto al rischio tasso solo in caso di riduzione dei tassi di mercato.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione 242 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>99.133</b>	<b>335.737</b>	<b>168.003</b>	<b>149.832</b>	<b>627.417</b>	<b>308.177</b>	<b>281.143</b>	<b>1.306.808</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	30.210	6.048	-	-	-	-	-	2.891
1.3 Finanziamenti a clientela	68.923	329.689	168.003	149.832	627.417	308.177	281.143	1.303.917
- c/c	-	21.345	51.493	25.675	10.257	-	-	1.303.890
- altri finanziamenti	68.923	308.344	116.510	124.157	617.160	308.177	281.143	27
- con opzione di rimborso anticipato	12.216	80.137	81.693	87.158	482.901	308.177	281.143	-
- altri	56.707	228.207	34.817	36.999	134.259	-	-	27
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>957.645</b>	<b>825.229</b>	<b>336.810</b>	<b>53.111</b>	<b>151.670</b>	-	<b>36.872</b>	<b>1.123.638</b>
2.1 Debiti verso clientela	298.380	98.813	22.145	4.619	7.828	-	34.845	1.123.638
- c/c	719	7.117	566	2.455	51	-	-	1.123.631
- altri debiti	297.661	91.696	21.579	2.164	7.777	-	34.845	7
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	297.661	91.696	21.579	2.164	7.777	-	34.845	7
2.2 Debiti verso banche	136.481	126.706	-	-	-	-	-	-
- c/c	19.482	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	116.999	126.706	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	522.784	599.710	314.665	48.492	143.842	-	2.027	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	522.784	599.710	314.665	48.492	143.842	-	2.027	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>(382.988)</b>	<b>40.400</b>	<b>16.500</b>	<b>41.100</b>	<b>282.188</b>	-	<b>2.800</b>	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	(382.988)	40.400	16.500	41.100	282.188	-	2.800	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	(382.988)	40.400	16.500	41.100	282.188	-	2.800	-
+ Posizioni lunghe	5.000	128.801	19.500	53.100	282.188	-	2.800	-
+ Posizioni corte	(387.988)	(88.401)	(3.000)	(12.000)	-	-	-	-

Valuta di denominazione 001 Dollaro USA

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>4.013</b>	<b>186</b>	-	-	-	-	<b>13.288</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-	13.273
1.3 Finanziamenti a clientela	-	4.013	186	-	-	-	-	15
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	15
- altri finanziamenti	-	4.013	186	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	4.013	186	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>4.716</b>	<b>7.617</b>	-	-	-	-	-	<b>5.377</b>
2.1 Debiti verso clientela	4.716	-	-	-	-	-	-	5.377
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	5.377
- altri debiti	4.716	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	4.716	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	7.617	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	7.617	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione 002 Sterlina Gran Bretagna

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 indeter - minata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>325</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-	325
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>306</b>	-	-	-	-	-	-	<b>84</b>
2.1 Debiti verso clientela	240	-	-	-	-	-	-	84
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	84
- altri debiti	240	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	240	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	66	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	66	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione 003 Franco Svizzera

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>5.267</b>	<b>40.291</b>	<b>14.286</b>	<b>149</b>	-	-	-	<b>148</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	4.998	-	-	-	-	-	-	137
1.3 Finanziamenti a clientela	269	40.291	14.286	149	-	-	-	11
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	11
- altri finanziamenti	269	40.291	14.286	149	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	269	40.291	14.286	149	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>994</b>	<b>58.899</b>	-	-	-	-	-	<b>651</b>
2.1 Debiti verso clientela	994	-	-	-	-	-	-	651
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	651
- altri debiti	994	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	994	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	58.899	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	58.899	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione 012 Dollaro Canada

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>144</b>	-	-	-	-	-	<b>57</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-	57
1.3 Finanziamenti a clientela	-	144	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	144	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	144	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	<b>131</b>	-	-	-	-	-	<b>81</b>
2.1 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	81
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	81
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	131	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	131	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione 071 Yen Giappone

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>7.966</b>	<b>3.236</b>	<b>8.597</b>	-	-	-	-	<b>173</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	7.966	-	-	-	-	-	-	173
1.3 Finanziamenti a clientela	-	3.236	8.597	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	3.236	8.597	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	3.236	8.597	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	<b>14.340</b>	-	-	-	-	-	<b>5.744</b>
2.1 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	5.744
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	5.744
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	14.340	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	14.340	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Altre

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>9.125</b>	<b>2.654</b>	-	-	-	-	<b>311</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-	311
1.3 Finanziamenti a clientela	-	9.125	2.654	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	9.125	2.654	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	9.125	2.654	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	<b>11.937</b>	-	-	-	-	-	<b>152</b>
2.1 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	152
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	152
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	11.937	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	11.937	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

## 2.3 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 2.3 Rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

##### **A. Aspetti generali**

Il rischio di prezzo rappresenta il rischio connesso alla variazione del valore delle posizioni presenti nel portafoglio di proprietà della Banca derivante da oscillazioni dei prezzi di mercato. Si scompone in:

- rischio generico: variazione del prezzo di un titolo di capitale a seguito di fluttuazioni del mercato azionario di riferimento;
- rischio specifico: variazione del prezzo di mercato di uno specifico titolo di capitale derivante dal mutamento delle aspettative del mercato sulla solidità patrimoniale o le prospettive della società emittente.

Il portafoglio di negoziazione viene gestito nell'ambito delle indicazioni strategiche fornite dal Consiglio di amministrazione e tattiche fornite dal Comitato finanza. Coerentemente con quanto illustrato, e dato il quadro economico favorevole che si è andato prospettando nel corso dell'anno, si è proceduto ad un contenuto incremento dell'esposizione sui mercati azionari sempre nei limiti previsti dalle deleghe attribuite e dalle indicazioni del Comitato finanza.

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

Relativamente ai processi e le metodologie di controllo e gestione del rischio di mercato, si presentano di seguito gli indicatori oggetto di controllo ed i relativi limiti, nonché i processi interni di controllo di primo e di secondo livello sull'operatività complessiva del portafoglio di negoziazione. In generale i limiti sono differenziati tra le diverse tipologie del rischio di mercato (tasso, prezzo e cambio), ma sono comunque ricondotti in un framework unitario, costruito con logiche omogenee. Per questa ragione vengono qui presentati congiuntamente.

La struttura delle deleghe operative della finanza, prevede l'articolazione su quattro livelli:

- Limiti operativi
- Limiti di posizione: rischio di credito e di concentrazione
- Limiti di Stop-Loss
- Limiti di Value-at-Risk (VaR)

La struttura dei limiti operativi prevede l'utilizzo dei seguenti indicatori di rischio:

- rischio cambio: delta in controvalore monetario (posizione equivalente cash per portafoglio spot, termine, derivati su cambi)
- rischio azionario: delta equivalent (valore di mercato per le azioni e posizione equivalente cash per derivati azionari)
- rischio di tasso: sensitivity (variazione dei profitti o delle perdite che si verificherebbero in caso di una variazione di un centesimo di punto della curva di riferimento, con shift parallelo)
- importo massimo investito: controvalore dei titoli cash/fondi ai prezzi di carico (al lordo del delta dei derivati) per garantire l'equilibrio tra attivo e passivo entro i vincoli di budget assegnati.

I limiti di posizione sono strutturati su:

- limiti all'assunzione di rischio di credito: sono fissati dei limiti complessivi all'esposizione sulle classi di rating, in particolare al di sotto della fascia investment grade;
- limiti di concentrazione sul singolo emittente/emissione, con un grado di costrizione crescente al peggiorare della classe di rating dell'emittente.

I limiti di Stop-Loss sono controllati sui risultati realizzati e non realizzati (e dividendi per la parte azionaria) cumulati da inizio mese, rafforzati da un controllo cumulato da inizio anno, con un pro-

cesso di segnalazione agli organi preposti per le opportune decisioni.

La responsabilità dei controlli giornalieri sui limiti operativi, di posizione e di Stop-Loss è affidata all'Ufficio risk management.

Relativamente ai limiti di VaR, il Value-at-Risk (VaR) rappresenta una stima della massima perdita potenziale di un portafoglio titoli a fronte di sfavorevoli condizioni di mercato. Per il calcolo di tale indicatore la nostra Banca ha utilizzato per tutto il 2006 un approccio misto:

- di tipo parametrico (varianza-covarianza) per la componente bond, equity ed opzioni (metodo delta equivalent);
- basato sulla simulazione storica per il rischio relativo ai derivati OTC su tassi (IRS, Caps, Floors, ecc.) e al rischio cambio (spot e derivati su cambi) attraverso il modulo di VaR contenuto nel sistema di front office Master Finance.

Il periodo di detenzione è di 10 giorni e l'intervallo di confidenza è al 99%. Per quanto attiene alla componente parametrica si fa riferimento al metodo standard RiskMetrics: la stima della volatilità e della correlazione è basata su 250 giorni (anno lavorativo) con decay factor 0,94; per la componente di simulazione storica vengono utilizzati 250 scenari (anno lavorativo).

La responsabilità della rilevazione del VaR è in carico all'Ufficio Risk Management.

Per il 2006 sono stati fissati limiti distinti a seconda dell'operatività, tra portafoglio di proprietà e quello di negoziazione con la clientela, e per tipologia di rischio, distinguendo tra tasso, prezzo e cambio. I VaR non sono correlati all'interno delle 6 partizioni descritte in precedenza, bensì è stato considerato un VaR additivo. L'analisi viene eseguita quotidianamente anche con il fine di verificare che il valore a rischio resti contenuto entro i parametri prefissati e definiti dal Consiglio di Amministrazione. Il sistema prevede anche, per le sole componenti stimate con il metodo parametrico, la rappresentazione di due scenari estremi (di stress), le cui modalità ed il cui andamento viene descritto nel successivo paragrafo "stress test".

I modelli di VaR hanno una finalità di natura gestionale e non sono utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali.

Di seguito si illustrano le dinamiche del VaR sul portafoglio di negoziazione della Banca Popolare dell'Alto Adige.

#### *VaR del portafoglio complessivo*

Nel corso del 2006, il Value-at-Risk (VaR) 99% a 10 giorni della Banca Popolare dell'Alto Adige è risultato, in media, pari a circa 1,9 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2006 il VaR è risultato pari a 1,6 milioni di Euro.

#### *VaR del rischio tasso*

Il VaR medio nel corso del 2006 è stato di circa 172.000 Euro. Al 31 dicembre 2006 il VaR sul rischio tasso è risultato pari a 92.000 Euro. Ricordiamo che il limite di VaR relativo al rischio tasso per il 2006 è stato definito in 620.000 Euro

#### *Var del portafoglio azionario-assicurativo (rischio prezzo)*

Il VaR del Portafoglio Azionario della Banca nel corso del 2006 ha conseguito un valor medio di 1,7 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2006 il VaR azionario è risultato pari a 1,5 milioni di Euro.

#### *Stress Test*

Quella descritta in precedenza è stata la risposta del livello di rischio sopportato dalla Banca rispetto agli scenari macroeconomici delineati dal modello utilizzato per il calcolo del VaR. Tuttavia la capacità di una istituzione finanziaria di rispondere ad eventi particolarmente sfavorevoli si può

testare soltanto simulando determinate situazioni di stress. Per tale ragione il sistema di monitoraggio prevede di sottoporre il portafoglio ad ipotesi particolarmente sfavorevoli per valutare la capacità del capitale di far fronte ad eventi particolari.

Vengono presi in esame in particolare due scenari:

- Shift (spostamento) parallelo verso l'alto della curva dei tassi di 25 punti base con un contemporaneo calo dei mercati azionari del 30%: si vuole testare la solidità della Banca in caso di evoluzioni del mercato particolarmente pesanti. Alla data del 31 dicembre, con tale scenario si sarebbero registrate perdite per circa 620.000 Euro;
- Shift (spostamento) parallelo verso l'alto della curva dei tassi di 200 punti base con un contemporaneo calo dei mercati azionari del 30%: si vuole testare la solidità della Banca in caso di evoluzioni del mercato particolarmente pesanti. Alla data del 31 dicembre, con tale scenario si sarebbero registrate perdite per circa 3,8 milioni di Euro.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
<b>A. Titoli di capitale</b>	<b>2</b>	-
A.1 Azioni	1	-
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	1	-
<b>B. O.I.C.R.</b>	<b>90.448</b>	-
B.1 Di diritto italiano	11.989	-
- armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati aperti	-	-
- chiusi	190	-
- riservati	-	-
- speculativi	11.799	-
B.2 Di altri Stati UE	73.595	-
- armonizzati	73.595	-
- non armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati chiusi	-	-
B.3 Di Stati non UE	4.864	-
- aperti	4.864	-
- chiusi	-	-
<b>Totale</b>	<b>90.450</b>	-

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

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati	Non quotati
	Italia	
<b>A. Titoli di capitale</b>	<b>2</b>	-
- posizioni lunghe	2	-
- posizioni corte	-	-
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>	-	-
- posizioni lunghe	-	-
- posizioni corte	-	-
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>	-	-
- posizioni lunghe	-	-
- posizioni corte	-	-
<b>D. Derivati su indici azionari</b>	-	-
- posizioni lunghe	-	-
- posizioni corte	-	-

**2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

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

Il rischio di prezzo del portafoglio bancario si riferisce alle variazioni del prezzo di mercato delle sole posizioni di partecipazione della Banca raggruppate tutte in un portafoglio di tipo AFS (Available for Sale).

Relativamente a tali posizioni, trattandosi di titoli classificati AFS, vengono intraprese esclusivamente attività di position keeping, limitando il monitoraggio all'aggiornamento periodico del valore.

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

Nel corso del 2006 non sono stati effettuati interventi di copertura specifici sul rischio di prezzo del portafoglio bancario.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
<b>A. Titoli di capitale</b>	596	11.259
A.1 Azioni	596	11.259
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</b>	<b>596</b>	<b>11.259</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 di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese dei *cross rates* tra valute.

Il supporto alle attività commerciali in divisa estera ed il servizio di negoziazione di titoli esteri costituiscono per la Banca la principale fonte di generazione di rischio di cambio.

Sistemi automatici di rete interfacciati con un unico sistema di *position keeping* permettono al Servizio treasury un controllo continuo ed in tempo reale dei flussi in divisa che vengono istantaneamente trasferiti al mercato interbancario Forex.

Un sistema di controllo proprietario (Master Finance) permette poi un'efficiente gestione dei flussi a pronti, a termine ed opzionali nel quadro di uno schema prefissato di limiti operativi, definiti in termini strategici, tattici ed operativi dal Consiglio di amministrazione e dal Comitato finanza.

Tutte le posizioni in valuta vengono rivalutate giornalmente ai cambi di riferimento della Banca Centrale Europea e vanno a costituire il contributo economico dell'attività in cambi alla redditività generale della Banca.

## B. Attività di copertura del rischio di cambio

Il rischio di cambio che viene generato dall'attività di impiego e raccolta viene sistematicamente coperto andando ad effettuare un'operazione di copertura e/o impiego nella stessa divisa.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

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

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>17.509</b>	<b>325</b>	<b>19.972</b>	<b>202</b>	<b>60.147</b>	<b>12.094</b>
A.1 Titoli di debito	21	-	-	-	6	5
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	13.274	325	8.138	58	5.135	311
A.4 Finanziamenti a clientela	4.214	-	11.834	144	55.006	11.778
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>342</b>	<b>98</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>346</b>	<b>158</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>17.710</b>	<b>390</b>	<b>20.084</b>	<b>213</b>	<b>60.545</b>	<b>12.090</b>
C.1 Debiti verso banche	7.617	66	14.340	131	58.899	11.938
C.2 Debiti verso clientela	10.093	324	5.744	82	1.646	152
C.3 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>(102)</b>	<b>5</b>	<b>69</b>	<b>18</b>	<b>(24)</b>	<b>7</b>
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	(102)	5	69	18	(24)	7
+ posizioni lunghe	14.882	302	14.069	21	47.107	4.167
+ posizioni corte	(14.984)	(297)	(14.000)	(3)	(47.131)	(4.160)
<b>Totale Attività</b>	<b>17.851</b>	<b>423</b>	<b>19.988</b>	<b>229</b>	<b>60.493</b>	<b>12.252</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>17.711</b>	<b>390</b>	<b>20.084</b>	<b>213</b>	<b>60.545</b>	<b>12.090</b>

Come si evince dalla tabella, le posizioni in cambi sulle diverse valute, non presentando sbilanci significativi, non concorrono alla generazione di effetti sensibili né sul margine di intermediazione né sul patrimonio netto della Banca.

## 2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

### A DERIVATI FINANZIARI

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Tipologia operazione/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006		31.12.2005	
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	16.773	-	-	43.412	117.898	-	-	43.412	134.671	-	87.395
- Acquisti	-	4.486	-	-	2.065	78.479	-	-	2.065	82.965	-	44.813
- Vendite	-	12.287	-	-	41.347	39.374	-	-	41.347	51.661	-	42.349
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	45	-	-	-	45	-	233
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>16.773</b>	-	-	<b>43.412</b>	<b>117.898</b>	-	-	<b>43.412</b>	<b>134.671</b>	-	<b>87.395</b>
<b>Valori medi</b>	-	<b>42.871</b>	-	-	<b>105.878</b>	<b>43.567</b>	-	-	<b>105.878</b>	<b>43.319</b>	-	<b>179.198</b>

## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

### A.2.2 Altri derivati

Tipologia operazione/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006		31.12.2005	
	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	-	382.988	-	-	-	-	-	-	-	382.988	-	323.117
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	108.401	-	-	-	-	-	-	-	108.401	-	92.196
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>491.389</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>491.389</b>	-	<b>415.313</b>
<b>Valori medi</b>	-	<b>470.351</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>470.351</b>	-	<b>422.411</b>

### A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazione/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006		31.12.2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	-	<b>16.773</b>	-	-	<b>43.412</b>	<b>45</b>	-	-	<b>43.412</b>	<b>16.818</b>	-	<b>56.293</b>
1. Operazione con scambio di capitali	-	16.773	-	-	43.412	45	-	-	43.412	16.818	-	56.293
- acquisti	-	4.486	-	-	2.065	-	-	-	2.065	4.486	-	14.976
- vendite	-	12.287	-	-	41.347	-	-	-	41.347	12.287	-	41.084
- valute contro valute	-	-	-	-	-	45	-	-	-	45	-	233
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Portafoglio bancario</b>	-	<b>382.988</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>382.988</b>	-	<b>323.117</b>
<b>B.1 Di copertura</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B.2 Altri derivati</b>	-	<b>382.988</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>382.988</b>	-	<b>323.117</b>
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	382.988	-	-	-	-	-	-	-	382.988	-	323.117
- acquisti	-	382.988	-	-	-	-	-	-	-	382.988	-	323.117
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### A.4 Derivati finanziari "Over the counter": *fair value* positivo - rischio di controparte

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi d'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	-	-	-	-	-	-	161	-	351	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	6	-	3	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	19	-	7	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2006</b>	-	-	-	-	-	-	<b>186</b>	-	<b>361</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2005</b>	-	-	-	-	-	-	<b>494</b>	-	<b>86</b>	-	-	-	-	-
<b>B. Portafoglio bancario</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	2.538	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>2.640</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>6.386</b>	-	<b>1.705</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**A.5 Derivati finanziari "Over the counter": fair value negativo - rischio finanziario**

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi d'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	-	-	-	-	-	-	11	-	57	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	16	-	7	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	13	-	6	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2006</b>	-	-	-	-	-	-	<b>40</b>	-	<b>70</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2005</b>	-	-	-	-	-	-	<b>530</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Portafoglio bancario</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	5.700	-	1.453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>5.700</b>	-	<b>1.453</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>1.179</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## A. 6 Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

Sottostanti / Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	31/12/2006
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>178.083</b>	-	-	<b>178.083</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	16.773	-	-	16.773
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	161.310	-	-	161.310
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>111.939</b>	<b>330.650</b>	<b>48.800</b>	<b>491.389</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	111.939	330.650	48.800	491.389
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 al 31.12.2006</b>	<b>290.022</b>	<b>330.650</b>	<b>48.800</b>	<b>669.472</b>
<b>Totale al 31.12.2005</b>	<b>71.176</b>	<b>350.089</b>	<b>38.800</b>	<b>460.065</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 rappresenta il rischio connesso alla possibilità che le attività in portafoglio risultino difficilmente smobilizzabili o che tale difficoltà si traduca in una minusvalenza sul prezzo di realizzo. Si scompone in:

- rischio di mercato: perdita di valore delle posizioni derivante dalla necessità di smobilizzare la posizione in mercati illiquidi;
- rischio di consegna: rischio relativo alla possibilità che alla scadenza e alla data di esercizio dei contratti non sia possibile trovare sul mercato titoli da consegnare alla controparte nella quantità necessaria.

La Banca gestisce questa tipologia di rischio seguendo le deleghe operative attribuite alla Direzione finanza. In particolare è previsto che il portafoglio sia investito prevalentemente in strumenti finanziari quotati e listati con un elevato rating, sulla base di precisi e prefissati limiti quantitativi e qualitativi. La quotazione e il rating elevato favoriscono il rapido smobilizzo degli strumenti finanziari.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione: 242 Euro

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.496.389</b>	<b>9.151</b>	<b>14.893</b>	<b>187.057</b>	<b>123.637</b>	<b>183.348</b>	<b>187.482</b>	<b>838.645</b>	<b>728.139</b>
A.1 Titoli di stato	-	-	57	311	1.213	354	1.208	70.847	2.225
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	35	-	29.747	15.310	36.151	138.347	86.560
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	151	259	88.034	2.155
A.4 Quote O.I.C.R.	90.448	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	1.405.941	9.151	14.801	186.746	92.677	167.533	149.864	541.417	637.199
- Banche	33.101	6.047	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.372.840	3.104	14.801	186.746	92.677	167.533	149.864	541.417	637.199
<b>Passività per cassa</b>	<b>1.552.383</b>	<b>38.391</b>	<b>33.027</b>	<b>34.505</b>	<b>167.618</b>	<b>47.899</b>	<b>137.097</b>	<b>1.154.610</b>	<b>306.441</b>
B.1 Depositi	1.541.703	25.245	14.857	15.298	50.637	626	4.552	51	5.161
- Banche	132.330	25.000	14.000	15.000	50.038	-	-	-	-
- Clientela	1.409.373	245	857	298	599	626	4.552	51	5.161
B.2 Titoli di debito	501	102	284	551	52.247	25.754	132.478	1.146.781	266.435
B.3 Altre passività	10.179	13.044	17.886	18.656	64.734	21.519	67	7.778	34.845
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: 001 Dollaro USA

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>13.288</b>	<b>132</b>	<b>142</b>	<b>97</b>	<b>3.650</b>	<b>186</b>	-	<b>9</b>	<b>4</b>
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	8	-	-	9	4
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	13.288	132	142	97	3.642	186	-	-	-
- Banche	13.273	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	15	132	142	97	3.642	186	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>10.093</b>	-	<b>3.811</b>	<b>3.807</b>	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	10.093	-	3.811	3.807	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	3.811	3.807	-	-	-	-	-
- Clientela	10.093	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: 002 Sterlina - Gran Bretagna

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>325</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	325	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	325	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>390</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	390	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	66	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	324	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: 003 Franco Svizzera

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>5.415</b>	<b>2.600</b>	<b>8.751</b>	<b>13.093</b>	<b>15.848</b>	<b>14.286</b>	<b>155</b>	-	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	6	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	5.415	2.600	8.751	13.093	15.848	14.286	149	-	-
- Banche	5.135	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	280	2.600	8.751	13.093	15.848	14.286	149	-	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>1.646</b>	<b>58.899</b>	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	1.646	58.899	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	58.899	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.646	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: 012 Dollaro Canada

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>57</b>	-	-	<b>19</b>	<b>126</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	57	-	-	19	126	-	-	-	-
- Banche	57	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	19	126	-	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>81</b>	<b>131</b>	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	81	131	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	131	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	81	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: 071 Yen Giappone

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>8.139</b>	<b>323</b>	<b>356</b>	<b>630</b>	<b>1.927</b>	<b>8.597</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	8.139	323	356	630	1.927	8.597	-	-	-
- Banche	8.139	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	323	356	630	1.927	8.597	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>5.744</b>	<b>14.340</b>	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	5.744	14.340	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	14.340	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	5.744	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Altre

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>311</b>	-	<b>444</b>	-	<b>8.681</b>	<b>2.654</b>	-	<b>5</b>	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	5	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	311	-	444	-	8.681	2.654	-	-	-
- Banche	311	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	444	-	8.681	2.654	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>153</b>	<b>11.870</b>	-	<b>67</b>	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	153	11.870	-	67	-	-	-	-	-
- Banche	1	11.870	-	67	-	-	-	-	-
- Clientela	152	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	204	67.590	6.853	1.383	435.027	1.097.251
2. Titoli in circolazione	-	-	-	-	102.426	965.408
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	16	13
4. Passività finanziarie al <i>fair value</i>	-	-	5.537	-	-	478.342
<b>TOTALE 31.12.2006</b>	<b>204</b>	<b>67.590</b>	<b>12.390</b>	<b>1.383</b>	<b>537.469</b>	<b>2.541.014</b>
<b>TOTALE 31.12.2005</b>	<b>335</b>	<b>20.511</b>	<b>90.339</b>	<b>779</b>	<b>404.299</b>	<b>2.451.642</b>

## 3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
1. Debiti verso clientela	1.932.876	30.577	737	23	258
2. Debiti verso banche	244.510	111.669	-	-	-
3. Titoli in circolazione	1.067.833	70.219	-	-	-
4. Passività finanziarie di negoziazione	1.607	4.257	-	-	-
5. Passività finanziarie al <i>fair value</i>	481.852	5.229	-	-	-
<b>TOTALE 31.12.2006</b>	<b>3.728.678</b>	<b>221.951</b>	<b>737</b>	<b>23</b>	<b>258</b>
<b>TOTALE 31.12.2005</b>	<b>3.170.265</b>	<b>318.191</b>	<b>2.223</b>	<b>1.960</b>	<b>107</b>

## SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il presidio dei rischi operativi è garantito nella Banca dalla presenza di:

- controlli di linea, effettuati dalle filiali e dai servizi interni
- controlli ispettivi, effettuati dalla funzione di Revisione/internal auditing che espleta il suo mandato con ispezioni dirette e controlli a distanza
- monitoraggio ed analisi delle perdite operative con report periodico al Comitato di direzione ed al Consiglio di amministrazione, effettuato dal Servizio controlling/risk management.

#### **Controlli di linea**

Il sistema dei controlli di linea esteso a tutte le unità organizzative è in vigore dal 2005. Il sistema è regolamentato dal manuale dei controlli di linea e prevede l'utilizzo di *check list* personalizzate per ogni unità organizzativa. In tale contesto, gli obblighi della funzione di Revisione/internal auditing prevedono il controllo sull'esecuzione, la verifica dell'efficacia e l'esame in sede di accertamenti di tutti i controlli di linea nonché il loro costante adeguamento al verificarsi di variazioni organizzative o di processo operativo.

#### **Controlli ispettivi**

I controlli mirano ad individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e dei regolamenti nonché alla valutazione della funzionalità complessiva del sistema dei controlli interni. Tale attività è stata condotta nel corso dell'anno nel continuo, in via periodica o per eccezioni, sia attraverso verifiche in loco sia mediante l'utilizzo di strumenti a distanza, in ottemperanza alle Istruzioni di Vigilanza.

#### **Monitoraggio delle perdite operative**

Relativamente alle attività di monitoraggio dei rischi operativi, si ricorda che la Banca ha aderito, fin dalla costituzione nel 2002, al consorzio interbancario DIPO (Data Base Italiano delle Perdite Operative) promosso dall'ABI, ed ha perciò in essere una regolare attività di raccolta delle informazioni sulle perdite operative.

Nel database interno delle perdite operative vengono segnalati tutti gli eventi con una perdita operativa lorda superiore a 50 Euro. L'attività di segnalazione interna per l'anno 2006 ha evidenziato 199 nuove segnalazioni con una perdita lorda pari a circa 996.147 Euro, di cui il 10,6% dei casi provenienti da frodi esterne o interne (pari al 36,2% del valore), il 28,6% da errori di esecuzione di processo (con solo il 10,2% del valore), il 24,6% da danni a beni materiali (pari al 6,5% del valore). Il restante 36,2% delle segnalazioni (pari al 47,4% del valore) si riferisce infine ad eventi diversi provocati in larga misura da cause legali passive.

I recuperi da assicurazioni o da altre fonti ammontano nel 2006 a circa 300.000 Euro mentre risulta ancora aperto un importo di circa 125.000 Euro.

Gli eventi di perdita operativa sono inoltre ripartiti sulle linee operative seguendo lo schema e le definizioni previste dal Nuovo accordo sul capitale (Basilea 2). Nell'anno 2006 sono stati rilevati i seguenti valori sulle singole linee operative:

retail banking	84,5% degli eventi e 65,5% delle perdite
retail brokerage	8,5% degli eventi e 5,0% delle perdite
asset management	2,0% degli eventi e 5,6% delle perdite
commercial banking	2,5% degli eventi e 23,8% delle perdite
trading & sales	1,5% degli eventi e 0,1% delle perdite

Le informazioni desunte dal database interno, le analisi e le contromisure intraprese vengono trimestralmente riferite al Comitato direzionale ed al Consiglio di amministrazione.

I casi segnalati a DIPO (soglia di segnalazione 5.000 Euro) nel corso del 2006 sono 23 con una perdita lorda pari a circa 753.000 Euro.

A completamento del quadro, infine, si informa che da inizio 2006 è stata intrapresa una revisione delle attività di monitoraggio e reporting dei rischi operativi, al fine di rendere il sistema di misurazione, gestione e mitigazione dei rischi operativi coerente con i requisiti di compliance quantomeno con il metodo standard previsto dal Nuovo accordo sul capitale (Basilea 2). L'intento progettuale non è stato tanto l'ottenimento di ipotetici vantaggi dal punto di vista dei requisiti patrimoniali, quanto piuttosto quello di conseguire un'effettiva consapevolezza, a tutti i livelli, dei rischi potenziali insiti nell'attività quotidiana della Banca e di prevedere in qualsiasi attività di business tutti gli accorgimenti necessari per una loro effettiva mitigazione e contenimento.

## PARTE F

### INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

#### SEZIONE 1 – Il Patrimonio dell’impresa

Il patrimonio della Banca corrisponde alla somma delle voci 130 “Riserve di valutazione”, 140 “Azioni rimborsabili”, 150 “Strumenti di capitale”, 160 “Riserve”, 170 “Sovrapprezzi di emissione”, 180 “Capitale”, 190 “Azioni proprie” e 200 “Utile (Perdita) dell’esercizio” del passivo dello stato patrimoniale. Le modalità di gestione del patrimonio sono fornite nella successiva sezione 2.2.

#### SEZIONE 2 - Il Patrimonio e i coefficienti di vigilanza

##### 2.1 Patrimonio di vigilanza

###### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

	31/12/2006	31/12/2005
1. Patrimonio di base (tier 1)	340.546	319.908
2. Patrimonio supplementare (tier 2)	73.156	75.309
3. Elementi da dedurre	-	(1.917)
<b>4. Patrimonio di Vigilanza</b>	<b>413.702</b>	<b>393.300</b>

###### B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31.12.2006	31.12.2005
<b>A. Patrimonio base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>340.546</b>	<b>319.908</b>
Filtri prudenziali del Patrimonio base		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi	-	-
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	-	-
<b>B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>340.546</b>	<b>319.908</b>
<b>C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>73.370</b>	<b>75.390</b>
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi	-	-
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	(214)	(81)
<b>D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>73.156</b>	<b>75.309</b>
<b>E. Totale patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri</b>	<b>413.702</b>	<b>395.217</b>
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	(1.917)
<b>F. Patrimonio di vigilanza</b>	<b>413.702</b>	<b>393.300</b>

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le politiche di capitale della Banca garantiscono la coerenza tra grado di rischio assunto e piano di sviluppo aziendale.

### B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 RISCHIO DI CREDITO</b>	<b>3.942.145</b>	<b>3.850.686</b>	<b>3.635.244</b>	<b>3.449.938</b>
<b>METODOLOGIA STANDARD</b>				
ATTIVITA' PER CASSA				
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):	3.168.881	2.994.660	3.019.465	2.821.802
1.1 Governi e Banche Centrali	88.427	72.814	-	37
1.2 Enti pubblici	9.574	9.759	1.915	1.952
1.3 Banche	27.732	63.212	5.546	12.642
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	3.043.148	2.848.875	3.012.004	2.807.171
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	240.850	384.332	120.425	192.166
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	-	-	-	-
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	11.855	13.357	11.907	14.142
5. Altre attività per cassa	200.296	182.042	170.326	159.360
ATTIVITA' FUORI BILANCIO				
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	318.284	267.577	312.697	260.657
1.1 Governi e Banche Centrali	2.547	4.408	-	-
1.2 Enti pubblici	2.493	2.101	499	420
1.3 Banche	1.291	1.022	258	204
1.4 Altri soggetti	311.953	260.046	311.940	260.033
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	1.979	8.718	424	1.811
2.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
2.1 Enti pubblici	-	-	-	-
2.3 Banche	1.979	8.718	424	1.811
2.4 Altri soggetti	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 RISCHIO DI CREDITO</b>	-	-	<b>254.467</b>	<b>241.496</b>
<b>B.2 RISCHIO DI MERCATO</b>	-	-	<b>8.717</b>	<b>7.119</b>
1. METODOLOGIA STANDARD	X	X	8.717	7.119
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	6.524	5.833
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	-	-
+ rischio di cambio	X	X	-	-
+ altri rischi	X	X	2.193	1.286
2. MODELLI INTERNI	X	X	-	-
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	-	-
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	-	-
+ rischio di cambio	X	X	-	-
<b>B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI</b>	X	X	<b>14.697</b>	-
<b>B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)</b>	X	X	<b>277.881</b>	<b>248.615</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>	X	X		
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	3.969.731	3.551.638
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	8,58%	9,01%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	10,42%	11,07%

## **PARTE G**

### **OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

La presente parte non risulta avvalorata.

## PARTE H

### OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

#### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

	31/12/2006
Amministratori	533.789
Dirigenti strategici	1.401.025
<b>Totale</b>	<b>1.934.814</b>

La tabella espone i compensi degli amministratori per costo banca da indennità di carica e gettoni di presenza. Per i dirigenti strategici sono indicate le retribuzioni erogate, le quote maturate per trattamento di fine rapporto, di previdenza aggiuntiva e di assistenza nonché i benefits in natura riconosciuti ai componenti la Direzione generale e le Direzioni centrali.

#### 2. Informazioni sulle operazioni con parti correlate:

Sono parti correlate di Banca Popolare dell'Alto Adige gli Amministratori, i Sindaci, i componenti la Direzione generale e le Direzioni centrali, ovvero le società nelle quali gli Amministratori, i Sindaci, i componenti la Direzione generale e le Direzioni centrali esercitano funzioni di amministrazione, di direzione, di controllo e/o detengono un potere di voto qualificato ancorché non di controllo.

Sono inoltre indirettamente correlate a Banca Popolare dell'Alto Adige il coniuge e i figli a stato di famiglia delle persone indicate nel primo capoverso, ovvero le società nelle quali i familiari qui indicati esercitano funzioni di amministrazione, di direzione, di controllo e/o detengono un potere di voto qualificato ancorché non di controllo.

Infine sono correlate, in quanto controllate da - o collegate a Banca Popolare dell'Alto Adige, ovvero per l'influenza notevole che la Banca vi esercita, le società Berger S.p.A, Bolzano, Immobiliare A & A S.r.l., Bolzano e Casa di Cura Villa S.Anna, Merano.

Ai sensi e per gli effetti dei precetti di rendicontazione sulle operazioni con parti correlate di Banca Popolare dell'Alto Adige e con valutazione prudenziale sotto il profilo di potenziale rischiosità iscritto nel rapporto triadico tra

- tipo di operazione,
- rapporto di interdipendenza con la controparte ed
- effetto economico e/o patrimoniale per superamento della soglia di attenzione,

come deliberato dal Consiglio di amministrazione, risultano le seguenti evidenze:

##### 2.1 operazioni intra-Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige

esercizio 2006

non rilevano

##### 2.2 operazioni con società controllate da - o collegate a Banca Popolare dell'Alto Adige, ovvero con società nelle quali la Banca esercita un'influenza notevole

esercizio 2006

non rilevano

2.3 operazioni con fornitori di Banca Popolare dell'Alto Adige

	<u>fatturato 2006</u>
SEC-Servizi, S.c.p.A., Padova	€ 10.920.886

2.4 operazioni con Amministratori, Sindaci, componenti la Direzione generale e le Direzioni centrali di Banca Popolare dell'Alto Adige, ovvero con le società nelle quali gli Amministratori, i Sindaci, i componenti la Direzione generale e le Direzioni centrali esercitano una funzione di amministrazione, di direzione, di controllo e/o detengono un potere di voto qualificato ancorché non di controllo

esercizio 2006

Sono riportate in forma aggregata le operazioni perfezionate da BPAA con Amministratori, Sindaci, Direttori generali e Direttori centrali e con altre controparti ad essi riferiti, quando di importo, per singolo soggetto correlato, almeno uguale allo 0,05% del patrimonio netto al 31.12.2005.

Consiglio di amministrazione	Amministratori	Società
Impieghi		
accordato	435.333	143.186.313
utilizzato	435.333	76.314.593

Collegio dei sindaci	Sindaci	Società
impieghi		
accordato	-	50.436.257
utilizzato	-	31.629.502

Dirigenti strategici	Direttori generali Direttori centrali	Società
impieghi		
accordato	-	-
utilizzato	-	-

2.5 operazioni con il coniuge e i figli a stato di famiglia delle persone indicate al precedente punto 2.4, ovvero con le società nelle quali tali familiari esercitano una funzione di amministrazione, di direzione, di controllo e/o detengono un potere di voto qualificato ancorché non di controllo

esercizio 2006

non rilevano

L' impegno di rendicontazione separata in Nota integrativa opera per le operazioni con parti correlate di Banca Popolare dell'Alto Adige quando di importo almeno pari allo

- 0,05 % del patrimonio netto dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato alla data di occorrenza dell'operazione che presenti elementi di atipicità o inusualità posta in essere tra Banca Popolare dell'Alto Adige e le controparti da correlazioni di Gruppo (ovvero con le società nelle quali la Banca esercita un' influenza notevole ai sensi degli artt. 93 TUF e 2359, comma 3, Codice civile);

- 0,05 % del patrimonio netto dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato alla data di occorrenza dell'operazione a condizioni standard posta in essere tra Banca Popolare dell'Alto Adige e le controparti da correlazione diretta (ovvero gli Amministratori, i Sindaci e i Dirigenti strategici della Banca e le società nelle quali le persone qui menzionate esercitano alcuna funzione amministrativa, direttiva o di controllo, ovvero un potere di voto qualificato);
- 0,05 % del patrimonio netto dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato alla data di occorrenza dell'operazione a condizioni standard posta in essere tra Banca Popolare dell'Alto Adige e le controparti da correlazione indiretta (ovvero il coniuge e i figli conviventi degli Amministratori, dei Sindaci e dei Dirigenti strategici della Banca e le società nelle quali le persone qui menzionate esercitano alcuna funzione amministrativa, direttiva o di controllo, ovvero un potere di voto qualificato);
- 1,00 % del patrimonio netto dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato alla data di occorrenza dell'operazione a condizioni standard poste in essere tra Banca Popolare dell'Alto Adige e le controparti da correlazioni di Gruppo (ovvero con le società nelle quali la Banca esercita un'influenza notevole ai sensi degli artt. 93 TUF e 2359, comma 3, Codice civile).

Sono definite "con elementi di atipicità o inusualità" tutte le operazioni che per oggetto della transazione o per modalità di determinazione del prezzo (ivi incluse le operazioni non a condizioni standard), o per tempistica di accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza o completezza dell'informazione a bilancio, oppure in ordine ad un eventuale conflitto d'interesse, oppure in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

Le operazioni straordinarie sul capitale, le fusioni, le alleanze, le partecipazioni in altre banche e/o acquisizioni di sportelli, non costituiscono, di per sé, operazioni atipiche.

Le transazioni ordinarie caratterizzate dall'assenza di elementi di particolarità, e dunque, di regola, le operazioni rientranti nell'ordinaria operatività dei servizi offerti da Banca Popolare dell'Alto Adige a condizioni standard e deliberate secondo le competenze autorizzative fissate dalle fonti normative della Banca non sono oggetto di segnalazione in nota integrativa.

## **PARTE I**

### **ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

La presente parte non risulta avvalorata.

## ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA

### Transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS

#### L'ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

##### QUADRO NORMATIVO

Come noto, il Regolamento (CE) n. 1606/2002 prevede l'obbligo per le società quotate in mercati regolamentati dell'Unione Europea di redigere – a partire dal 1° gennaio 2005 – il bilancio consolidato applicando i principi contabili internazionali IFRS (*International Financial Reporting Standard* – già denominati IAS) emanati dallo IASB ed omologati dalla Commissione Europea. Con il D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, lo Stato italiano – esercitando la facoltà prevista dall'art. 5 del citato Regolamento – ha notevolmente esteso l'ambito di applicazione degli IAS/IFRS, prescrivendone tra l'altro l'adozione alle banche e alle società finanziarie sottoposte alla vigilanza da parte della Banca d'Italia. Più precisamente, tali principi sono stati adottati a partire dal bilancio dell'esercizio 2005 obbligatoriamente nel bilancio consolidato dai Gruppi bancari e facoltativamente nel bilancio di esercizio dalle banche (a partire dal 2006 è previsto l'obbligo di redazione del bilancio di esercizio in conformità ai principi IAS/IFRS da parte delle banche che non predispongono il bilancio consolidato).

Nell'ambito di tale contesto, conseguentemente, la Banca Popolare dell'Alto Adige ha redatto il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006 secondo gli standard internazionali IAS/IFRS e nel rispetto delle disposizioni che la Banca d'Italia ha recentemente emanato nell'ambito dei poteri regolamentari ad essa attribuiti in materia di "forme tecniche" dei bilanci bancari e finanziari. Al riguardo si segnala che la Banca d'Italia, a fine dicembre 2005, ha pubblicato la nuova Circolare n. 262 riguardante gli schemi e le regole di compilazione dei bilanci bancari in conformità ai principi IAS e ha inoltre trasmesso il calendario degli adeguamenti del sistema di Vigilanza introdotti nel corso del 2006.

##### ILLUSTRAZIONE DELLE PRINCIPALI MODIFICHE INTRODOTTE DAGLI IAS/IFRS

I nuovi principi contabili internazionali hanno introdotto rilevanti cambiamenti nelle modalità di rappresentazione in bilancio dei risultati economici e delle consistenze patrimoniali con importanti riflessi sulle modalità di rilevazione delle operazioni a bilancio, sulla classificazione delle poste patrimoniali ed economiche e sui criteri di valutazione.

Le modifiche che attengono alla rilevazione delle attività e delle passività sono riconducibili all'applicazione del principio generale di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica; al riguardo si evidenzia che mentre per i principi contabili nazionali il trasferimento della titolarità giuridica è condizione sufficiente per la rilevazione in bilancio da parte dell'acquirente – e per la corrispondente cancellazione dal bilancio del venditore – del bene oggetto di compravendita, i principi IAS/IFRS richiedono invece il reale trasferimento dei rischi e dei benefici connessi all'attività ceduta, ossia il trasferimento del diritto a ricevere i flussi finanziari relativi alla stessa.

Un'altra innovazione riguarda la rilevazione iniziale degli strumenti finanziari che devono essere iscritti al loro *fair value* incrementato dei costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione o emissione delle attività o passività finanziarie. I costi di transazione sono costi direttamente attribuibili all'acquisto, emissione o cessione di una attività o passività finanziaria e che non sarebbero stati sostenuti se l'impresa non avesse acquistato, emesso o ceduto lo strumento finanziario. Tali proventi e oneri partecipano alla formazione del risultato economico degli esercizi lungo la durata dell'operazione sulla base del tasso effettivo di rendimento (metodo del "costo ammortizzato"). Modifiche dei criteri di rilevazione riguardano anche alcune tipologie di immobilizzazioni immateriali in quanto i principi contabili internazionali vietano la capitalizzazione dei costi di ricerca, di pubblicità e di formazione e definiscono le caratteristiche necessarie per soddisfare la definizione di attività immateriali (identificabilità, controllo della risorsa ed esistenza di benefici economici futuri).

Per quanto riguarda la classificazione delle attività e passività sono di particolare importanza le modifiche che interessano gli strumenti finanziari. I principi contabili internazionali prevedono che crediti, titoli, debiti e contratti derivati siano contabilizzati in base alla finalità per la quale l'impresa li detiene e non più, come invece previsto dai principi contabili nazionali, in funzione della loro natura.

Le nuove regole di classificazione degli strumenti finanziari introdotte dallo IAS 39 comportano, pertanto, il superamento della bipartizione del portafoglio titoli in "immobilizzato" e "non immobilizzato" prevedendo, per le attività finanziarie, una suddivisione nelle seguenti categorie: attività detenute per la negoziazione, attività valutate al *fair value*, attività detenute sino alla scadenza, attività disponibili per la vendita e finanziamenti e crediti. Per le passività finanziarie sono previste due categorie: passività valutate al *fair value* e altre passività finanziarie. La classificazione degli strumenti finanziari deve avvenire al momento della rilevazione iniziale e successivamente può essere modificata soli in limitate circostanze; l'unica riclassificazione consentita è di fatto quella dalla categoria "attività disponibili per la vendita" alla categoria "attività detenute fino a scadenza", qualora si sia modificato l'intento per la detenzione degli strumenti finanziari. Un'altra modificazione di rilievo attiene agli investimenti partecipativi. A differenza di quanto previsto dalle norme nazionali che consentono di classificare nella voce partecipazioni qualsiasi investimento in titoli di capitale, i principi IAS/IFRS ammettono tale classificazione solo per gli investimenti in società controllate, collegate o sottoposte a controllo congiunto. Gli altri investimenti azionari dovranno essere classificati o tra le attività detenute per la negoziazione o tra le attività disponibili per la vendita. Per quanto riguarda i criteri di valutazione, le principali novità introdotte dai principi IAS/IFRS riguardano gli strumenti finanziari, le immobilizzazioni materiali ed immateriali. Con riferimento agli strumenti finanziari, le attività possedute sino alla scadenza, i finanziamenti e crediti e le altre passività finanziarie sono valutate al "costo ammortizzato", mentre le attività di negoziazione, le attività e passività valutate al *fair value* e le attività disponibili per la vendita devono essere valutate al *fair value*. Con particolare riferimento a quest'ultima categoria, gli effetti della valutazione non transitano dal conto economico, ma devono essere imputati ad una riserva del patrimonio netto sino al momento dell'effettivo realizzo. Per gli strumenti finanziari che non sono classificati tra le attività di negoziazione o tra le attività e passività valutate al *fair value*, i principi contabili internazionali richiedono inoltre una sistematica verifica della inesistenza di perdite durevoli di valore e, pertanto, della effettiva recuperabilità del valore di bilancio dell'attività. Un'importante innovazione introdotta dai principi contabili internazionali a proposito delle rettifiche di valore su crediti riguarda poi la valutazione dei tempi necessari per l'incasso degli importi ritenuti recuperabili che devono pertanto essere sottoposti ad attualizzazione. Con riferimento ai contratti derivati di copertura, lo IAS 39, che regola le modalità di valutazione degli strumenti finanziari, modifica profondamente il principio base delle coperture dei rischi precedentemente in uso e ne capovolge l'impostazione prevedendo che l'elemento guida sia lo "strumento di copertura" e non più lo "strumento coperto" che dovrà essere valutato conformemente allo "strumento di copertura".

In proposito, i principi internazionali distinguono tre diverse tipologie di copertura: la copertura del *fair value* di un'attività o passività finanziaria, che comporta l'imputazione al conto economico delle variazioni di *fair value* sia dello strumento coperto sia del contratto derivato di copertura; la copertura dei flussi finanziari variabili in funzione di un determinato rischio e la copertura dell'investimento in una gestione estera espresso in valuta, che comportano la rilevazione in una riserva di patrimonio netto delle variazioni di *fair value* del solo contratto derivato di copertura (mentre l'attività o passività coperta rimane iscritta al costo o al costo ammortizzato). Questo criterio discende dalla necessità di valutare al *fair value* tutti i contratti derivati (compresi quelli di copertura). Secondo i principi nazionali, invece, normalmente i contratti derivati di copertura erano valutati al costo, coerentemente con il criterio applicato alle poste coperte. Affinché uno strumento derivato possa essere classificato come di copertura in base ai principi IAS, occorre che la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto sia formalmente documentata e che la copertura sia "altamente efficace". Una copertura viene considerata altamente efficace se, sia all'inizio sia durante la sua vita, la variazione del *fair value* o dei flussi di cassa dell'elemento coperto, riconducibili al rischio coperto, sono quasi completamente compensati dalle variazioni del *fair value* o dei flussi di cassa del derivato di copertura. Lo IAS 39 consente inoltre di applicare la cosiddetta *fair value option* (FVO) ossia la possibilità di designare

attività e passività finanziarie, o gruppi di attività e passività finanziarie, al *fair value* con effetto a conto economico quando ciò produce informazioni più significative, riduce la complessità delle regole dettate con riferimento alla contabilizzazione delle operazioni di copertura e dei derivati strutturati, o porta ad una misurazione più affidabile. Per le immobilizzazioni materiali e immateriali, le novità attengono alla possibilità di scegliere come criterio di valutazione, in alternativa al costo di acquisto, quello del *fair value*, con imputazione della variazione di valore ad una riserva di patrimonio netto (fanno eccezione gli investimenti immobiliari per i quali è prevista l'imputazione delle variazioni di *fair value* a conto economico). Per le attività immateriali a vita utile indefinita, come gli avviamenti, gli IAS/IFRS non prevedono più il computo di un ammortamento periodico bensì una periodica verifica che l'attività non abbia subito una perdita di valore durevole (il cosiddetto "impairment test").

## **L'ADOZIONE DEI PRINCIPI IAS/IFRS PER LA BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE**

Al fine di facilitare il processo di transizione dalla previgente normativa ai nuovi principi contabili internazionali, lo IASB ha emanato il principio IFRS 1, dedicato alla gestione della prima applicazione dei principi contabili internazionali. Tale principio prevede la presentazione di almeno un bilancio comparativo in occasione della redazione del primo bilancio redatto in applicazione dei principi internazionali. Per la Banca Popolare dell'Alto Adige, il cui primo bilancio redatto conformemente ai nuovi principi contabili è il 2006, la "data di transizione", il passaggio cioè agli IAS/IFRS, avviene all'apertura dell'esercizio precedente vale a dire il 1° gennaio 2005.

La Banca Popolare dell'Alto Adige ha conseguentemente predisposto uno stato patrimoniale d'apertura in conformità agli IAS/IFRS alla "data di passaggio agli IAS/IFRS" (1/1/2005). I principi contabili utilizzati alla data del 1° gennaio 2005 sono quelli emanati dallo IASB e approvati con il Regolamento (CE) n. 1725/2003, come successivamente modificato e integrato, conformemente peraltro alle opzioni di classificazione e valutazione previste da taluni dei suddetti principi e che sono analiticamente riportate nel paragrafo successivo.

Con riferimento alla prima applicazione dei principi contabili internazionali, l'IFRS 1 prescrive:

- la redazione di uno stato patrimoniale di apertura, secondo le regole IAS/IFRS, alla data di transizione (1° gennaio 2005);
- l'applicazione dei principi IAS/IFRS nel primo bilancio redatto in conformità ai nuovi principi oltre che in tutte le situazioni contabili di raffronto;
- la redazione di un'informativa che illustri gli impatti di natura patrimoniale ed economica ovvero sui flussi finanziari derivanti dalla transizione agli IAS/IFRS.

Lo stato patrimoniale di apertura deve essere conforme agli IAS/IFRS e, pertanto, deve:

- rilevare tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai principi contabili internazionali;
- cancellare la attività e passività la cui iscrizione non è consentita dagli IAS/IFRS;
- riclassificare le poste rilevate sulla base delle nuove regole;
- valutare tutte le attività e passività così iscritte, secondo gli IAS/IFRS.

L'applicazione dei principi contabili internazionali ha comportato, in sede di transizione, la necessità di effettuare determinate scelte strategiche che il Consiglio di amministrazione della Banca ha deliberato in data 23 febbraio 2006 con l'approvazione del documento di sintesi delle scelte contabili ipotizzate e di cui nel seguito si riporta una descrizione con riguardo a:

- classificazione degli strumenti finanziari nelle categorie IAS/IFRS;
- criteri di valutazione in presenza di possibili opzioni alternative;

In considerazione della rilevanza degli effetti sul bilancio della Banca Popolare dell'Alto Adige, e in ottemperanza a quanto richiesto dal principio IFRS 1, nelle pagine seguenti si riportano effetti derivanti dalla prima applicazione degli IAS/IFRS.

## **LA PRIMA ADOZIONE DEGLI IAS/IFRS DA PARTE DELLA BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE**

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione del patrimonio netto e del risultato economico della banca e di quelli determinati in conformità ai principi IAS/IFRS, così come prescritto dal par. 39 lett. a) e b) dell'IFRS 1. Conformemente alle disposizioni del par. 38 del medesimo principio, vengono altresì illustrati e commentati gli effetti sul patrimonio netto e sul conto economico della Banca connessi alla prima applicazione (cosiddetta "*first time adoption*") dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Si precisa che gli impatti riportati sono stati determinati sulla base dei principi contabili IAS/IFRS emanati dallo IASB e approvati con il Regolamento (CE) n. 1725/2003, come successivamente modificato e integrato, analiticamente illustrati nelle "note esplicative" riportate in calce alla tabella degli impatti

Come già indicato in precedenza, gli effetti sulla situazione patrimoniale e sul conto economico della Banca connessi all'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS sono stati determinati assumendo quale "data di passaggio agli IAS/IFRS" (cd. "transition date") l'1/1/2005. I valori esposti, quando non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

## Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. a r.l.

### Prospetto di transizione agli IAS/IFRS

Movimenti di Patrimonio netto al 31.12.2005 (in Euro)	Patrim. netto 31.12.2004	Mov.di Patrim. netto 2005	Impatti su riserva AFS	Effetti economici 2005	Patrim. netto 31.12.2005
<b>Patrimonio netto/risultato CIVILISTICI ad esclusione del fondo rischi bancari generali</b>	<b>292.499.987</b>	<b>15.919.637</b>		<b>17.368.681</b>	<b>323.388.305</b>
<i>di cui:</i>					
<i>    aumento capitale sociale</i>		<i>2.424.344</i>			
<i>    riserva sovrapprezzo azioni</i>		<i>15.346.097</i>			
<i>    riserva di rivalutazione beni mobili</i>		<i>6.331.897</i>			
<i>    dividendi esercizio 2004 pagati 2005</i>		<i>-8.182.701</i>			
		<i>15.919.637</i>			
Fondo rischi bancari generali	22.500.000			-2.400.000	24.900.000
<b>Patrimonio netto/risultato CIVILISTICI incluso fondo rischi bancari generali</b>	<b>314.999.987</b>	<b>15.919.637</b>		<b>14.968.681</b>	<b>348.288.305</b>
<b>Effetti conversione agli IAS/IFRS al lordo dell'effetto fiscale</b>					
1. Attualizzazione delle sofferenze	-4.619.204			-445.995	-5.065.199
2. Attualizzazione incagli	-3.436.494			-1.065.922	-4.502.416
3. Svalutazione collettiva	-17.532.803			-1.760.727	-19.293.530
4. Storno fondo rischi su crediti voce 90	25.556.212			8.914.890	34.471.102
5. Rivalutazione immobili IAS 16	74.643.807			-1.239.587	73.404.220
6. Rivalutazione mobili come deemed cost IAS 16	8.774.801	-7.195.337		-1.579.464	0
7. Leasing effetto IAS 17	3.687.979			1.470.784	5.158.763
8. TFR effetto IAS 19	-923.498			-6.892	-930.390
9. Valutazioni derivati al FV ( <i>fair value</i> )	9.129.818			-4.032.199	5.097.619
10. Partecipazioni AFS, titoli attivo al FV e prestito obbl. proprio	-6.427.687		171.865	3.931.133	-2.324.689
11. Altri effetti: minori	4.782			0	4.782
12. Accantonamento 2005 al fondo rischi bancari generali	0			2.400.000	0
<b>Totale effetti conversione agli IAS/IFRS</b>	<b>88.857.713</b>	<b>-7.195.337</b>	<b>171.865</b>	<b>6.586.021</b>	<b>86.020.262</b>
<b>Effetti fiscali su conversione agli IAS/IFRS</b>					
1. Attualizzazione delle sofferenze - aliquota 33%	1.524.337			147.179	1.671.516
2. Attualizzazione incagli - aliquota 33%	1.134.043			351.754	1.485.797
3. Svalutazione collettiva - aliquota 33%	5.785.825			581.040	6.366.865
4. Storno fondo rischi su crediti voce 90 - aliquota 33%	-8.433.550			-829.185	-9.262.735
5. Rivalutazione immobili IAS 16 - aliquota 37,25%	-27.804.818			461.746	-27.343.072
6. Rivalutazione mobili come deemed cost IAS 16 - aliq. 37,25%	-3.268.613	863.440		2.405.173	0
7. Leasing effetto IAS 17 - aliquota 37,25%	-1.373.772			-547.867	-1.921.639
8. TFR effetto IAS 19 - aliquota 33%	304.754			2.275	307.029
9. Valutazioni derivati al FV - aliquota 37,25%	-3.400.857			1.501.994	-1.898.863
10. Partecipazioni AFS (incluso effetto <i>Participation exemption</i> ), titoli attivo e prestito obbl. proprio - aliquota 37,25%	2.394.313		-9.074	-1.464.347	920.892
11. Altri effetti: minori	0			0	0
<b>Totale effetti fiscali su conversione agli IAS/IFRS</b>	<b>-33.138.338</b>	<b>863.440</b>	<b>-9.074</b>	<b>2.609.762</b>	<b>-29.674.210</b>
<b>Totale rettifiche IAS/IFRS</b>	<b>55.719.375</b>	<b>-6.331.897</b>	<b>162.791</b>	<b>9.195.783</b>	<b>56.346.052</b>
<b>Patrimonio netto IAS/IFRS</b>	<b>370.719.362</b>	<b>9.587.740</b>	<b>162.791</b>	<b>24.164.464</b>	<b>404.634.357</b>

### PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI APPLICATI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Si riportano di seguito le scelte contabili operate e i criteri di classificazione, iscrizione e valutazione utilizzati relativamente alle poste di bilancio più rilevanti ai fini della determinazione degli impatti connessi alla prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

#### Attività materiali

In sede di prima applicazione all' 1/1/2005 degli IAS/IFRS (FTA), è stato adottato quale "sostituto del costo" a tale data degli investimenti immobiliari ad uso funzionale e parte degli investimenti mobiliari ad uso funzionale (mobili acquistati dalla Banca negli esercizi dal 1998 al 2004), il *fair value*, ritenendolo rappresentativo del costo presunto ("deemed cost") di partenza ai fini IAS. Il *fair value* degli immobili alla "transition date" è stato determinato sulla base di apposita perizia predisposta dalla società R.U.F. all'uopo incaricata, mentre per i mobili la perizia è stata predisposta da un perito

tecnico interno alla banca. Per gli immobili cielo-terra con quota di possesso superiore al 50%, è stato altresì scorporato dal valore dell'investimento immobiliare il valore del relativo terreno. Successivamente alla FTA, la valutazione è stata così effettuata:

– per gli immobili e mobili ad uso strumentale facendo ricorso al “metodo del costo”, conformemente a quanto previsto dallo IAS 16, par. 30; per tali immobili è stata altresì rideterminata la loro vita utile residua, ricalcolando gli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2005; il valore del terreno, ove scorporato, non è stato oggetto di ammortamento;

Le restanti attività materiali sono state iscritte in sede di FTA al loro valore di bilancio al 31/12/2004, ritenuto rappresentativo del costo presunto (“deemed cost”) ai fini IAS, e successivamente valutate facendo ricorso al “metodo del costo”.

Le immobilizzazioni oggetto di contratto di leasing finanziario sono state contabilizzate secondo la metodologia prevista dello IAS 17 che prevede la rilevazione del cespite nell'attivo, il suo progressivo ammortamento, la rilevazione degli interessi passivi e l'iscrizione del debito residuo nei confronti del concedente.

I beni immobili acquisiti in leasing non sono stati oggetto di specifica perizia di stima alla “transition date” in quanto tali contratti sono stati stipulati in recenti esercizi e la Banca ha assunto, per tale tipologia di beni, un sostanziale stallo del valore di mercato.

### **Attività immateriali**

La valutazione è stata così effettuata:

le immobilizzazioni immateriali soddisfacevano i requisiti per l'iscrizione dello IAS 38 sono state mantenute al loro valore di bilancio al 31/12/2005, ritenuto rappresentativo del costo presunto (“deemed cost”) ai fini IAS, e successivamente valutate facendo ricorso al “metodo del costo”.

### **Attività fiscali/Passività fiscali**

L'iscrizione delle attività / passività fiscali è stata effettuata in conformità al principio IAS 12.

Gli effetti connessi alla prima applicazione degli IAS/IFRS sono stati determinati calcolando – ove ritenuto opportuno e corretto – il relativo effetto fiscale, anticipato e differito, utilizzando quale aliquota d'imposta IRES il 33% e IRAP il 4,25%.

Si ritiene infine di precisare che relativamente alle riserve ed ai saldi attivi di rivalutazione in sospensione d'imposta, non si è proceduto allo stanziamento delle relative imposte differite, conformemente alla previsione contenuta nello IAS 12, par. 52b che subordina l'accantonamento di una *deferred tax liability* sulle riserve in sospensione alla decisione della loro distribuzione; al riguardo si evidenzia che la banca non ha assunto, nè ritiene probabile assumere nel breve-medio periodo, comportamenti idonei ad integrare i presupposti per il pagamento dell'imposta differita.

### **Debiti verso banche / Debiti verso clientela**

I debiti verso banche e verso clientela sono stati iscritti al “costo ammortizzato”, assumendo quale valore di partenza ai fini IAS quello di bilancio al 31/12/2004. Non si evidenziano pertanto effetti connessi alla prima applicazione dei principi IAS/IFRS.

### **Trattamento di fine rapporto del personale e altri oneri del personale**

Nel premettere che secondo l'IFRIC, il Tfr è assimilabile ad un “beneficio successivo al rapporto di lavoro” e, pertanto, rientrante nell'ambito dello IAS 19, si evidenzia che la valutazione effettuata da un attuario indipendente applicando la metodologia prevista per il “piano a benefici definiti” ha evidenziato una differenza rispetto all'ammontare calcolato in base alle norme nazionali. Conseguentemente è stato iscritto il valore risultante dalla perizia attuariale.

## **Fondi per rischi ed oneri**

Non si evidenziano effetti connessi alla prima applicazione dei principi IAS/IFRS con riferimento alla voce “altri fondi per rischi ed oneri”.

## **Azioni rimborsabili**

Non sono presenti azioni rimborsabili ai soci ad un prezzo prestabilito. Non si evidenziano per-tanto effetti connessi alla prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

## **Titoli in portafoglio e titoli emessi**

L’allocazione dei titoli in portafoglio all’1/1/2005 nella categoria prevista dallo IAS 39 è stata effettuata sulla base delle scelte classificatorie assunte dal Consiglio di amministrazione in data 23 febbraio 2006, di seguito sintetizzate. I titoli, essendo classificati nella categoria “attività finanziarie detenute per la negoziazione” sono stati valutati al *fair value* all’1/1/2005, rilevando a patrimonio netto la differenza rispetto al loro valore di bilancio al 31/12/2004. La valutazione al *fair value* dei titoli in portafoglio è stata effettuata secondo le modalità più oltre descritte. I titoli emessi sono stati classificati tra le passività valutate al “costo ammortizzato”, ad eccezione di quelle sottoposte alla *fair value option*. Si è assunto quale valore di partenza ai fini IAS quello di bilancio al 31/12/2004, in quanto l’effetto riferibile ai “costi di transazione” antecedenti a tale data è risultato non significativo. I titoli di propria emissione presenti nel portafoglio della banca sono stati eliminati sia dal passivo che dall’attivo di bilancio, rilevando a patrimonio netto l’eventuale sbilancio.

## **Passività sottoposte alla fair value option**

Relativamente alla *fair value option* si evidenzia che la stessa è stata applicata nella valutazione delle passività finanziarie tra loro correlate ovvero coperte con contratti derivati per le quali l’applicazione dell’*hedge accounting* risultava di particolare complessità e difficoltà.

## **Crediti verso banche**

Il valore dei crediti verso banche iscritto in bilancio coincide con quello del loro presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall’ammontare complessivamente erogato le relative previsioni di perdita. Non si evidenziano effetti connessi all’adozione dei principi IAS/IFRS.

## **Crediti verso clientela**

I crediti verso clientela sono stati iscritti al “costo ammortizzato”, ridotto delle previsioni di perdita stimate in relazione al singolo credito ovvero a categorie omogenee di essi. Ai fini del “costo ammortizzato”, si è assunto quale costo di partenza ai fini IAS il valore iscritto in bilancio al 31/12/2004 in quanto l’effetto riferibile ai “costi di transazione” antecedenti a tale data è risultato non significativo.

Per quanto attiene invece alle previsioni di perdita, le stesse sono state così determinate:

- crediti in sofferenza: si sono assunte le previsioni di perdita determinate in sede di bilancio al 31/12/04, aumentate dell’effetto connesso all’attualizzazione calcolato sulla base delle stime dei tempi di recupero medi determinate su base storico-statistica;
- crediti incagliati: per i crediti incagliati si sono assunte le previsioni di perdita determinate in sede di bilancio al 31/12/04, aumentate dell’effetto connesso all’attualizzazione applicato alle posizioni con previsione di perdita, per le quali la probabilità di passaggio a sofferenza è da considerare elevata, e calcolato sulla base di stime dei tempi di recupero medi delle sofferenze determinate su base storico-statistica;
- crediti ristrutturati: si sono assunte le previsioni di perdita determinate in sede di bilancio al 31/12/04, aumentate dell’effetto connesso all’attualizzazione calcolato sulla base di stime dei tempi di recupero

medi determinate su base storico-statistica;

- crediti in bonis: per i crediti in bonis è stata effettuata la valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione è stata determinata applicando una metodologia semplificata, che prevede di utilizzare la probabilità di default ad un anno (PD) intesa come la probabilità che entro un anno il cliente passi in una situazione di insolvenza. La probabilità in oggetto è determinata rapportando, per gli ultimi 5 anni, il valore dei crediti vivi passati a sofferenza e dei crediti vivi passati ad incaglio (rettificati questi ultimi forfaitariamente di una percentuale storica di ritorno in bonis degli incagli) agli impieghi vivi medi dell'esercizio precedente. Inoltre viene utilizzata la percentuale di perdita sulle sofferenze (PMS) determinata sulla base della perdita media storica sulle sofferenze chiuse negli ultimi 5 anni, come rapporto tra perdite realizzate e importo passato a sofferenza. La percentuale di svalutazione collettiva è pari al prodotto di PD x PMS. Infine, nella determinazione del valore di realizzo si è altresì tenuto conto dell'effetto connesso all'attualizzazione calcolato sulla base di stime dei tempi di recupero delle sofferenze.

Non si sono operate svalutazioni su crediti rappresentati da operazioni di "pronti contro termine" di impiego in quanto non soggette a rischio creditizio e su crediti verso società del Gruppo.

### **Contratti derivati**

I contratti derivati in quanto correlabili principalmente a prestiti obbligazionari di propria emissione, sono stati valutati al *fair value* secondo la metodologia prevista dalla "*fair value option*".

### **Attività all'estero**

I premi derivanti dal differenziale tra il cambio a termine sulla vita degli outright ed il relativo cambio a pronti sono stati oggetto di attualizzazione.

### **Fondo rischi bancari generali**

In seguito all'applicazione degli IAS/IFRS il "Fondo rischi bancari generali", già voce di patrimonio netto in base al DL 87/92, sarà riclassificata all'interno delle altre riserve di patrimonio netto.

### **Fondo rischi su crediti**

Il fondo rischi su crediti iscritto nel bilancio dell'esercizio risultava iscritto a fronte di rischi su crediti soltanto eventuali ed era alimentato da accantonamenti ex art. 71 3° comma e tassati (rettifiche di crediti in linea capitale) e da accantonamenti ex art 71 6° comma (rettifica di interessi di mora considerati recuperabili).

Relativamente alle due tipologie di fondi, in sede di prima applicazione, è stato riclassificato, a riserva di patrimonio netto, la componente relativa alla linea capitale in quanto, essendo un fondo rischi soltanto eventuale, non soddisfa i requisiti previsti dallo IAS 37 per il mantenimento nel passivo dello stato patrimoniale ed, a diretta deduzione dei crediti per interessi di mora, la componente relativa alla rettifica di interessi considerati recuperabili, coerentemente con la nuova impostazione che la Banca ha inteso adottare, ovvero considerare gli incassi su posizioni a sofferenza a deduzione prima del capitale e poi degli interessi.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole sono state valutate al costo e dalla loro valutazione non sono emersi effetti IAS/IFRS.

Gli investimenti partecipativi classificati tra le "attività finanziarie disponibili per la vendita" sono stati valutati al fair value, se quotati, secondo le modalità più avanti descritte. Se non quotati sono stati mantenuti al costo sia in considerazione della difficoltà di determinazione del valore rappresentativo del fair value sia per lo scarso livello di significatività.

In sede di "transition date" e alla data del 31 dicembre 2006 non vi sono partecipazioni classificate tra le "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione"; qualora ve ne fossero negli esercizi

futuri la valutazione sarà effettuata al minore tra il valore di carico e il fair value al netto dei costi di vendita.

### **Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari**

Il fair value dei titoli all'1/1/2005 e al 31/12/2005 è stato così determinato:

- Titoli quotati in mercati attivi

Si sono assunte quale fair value degli strumenti finanziari scambiati in un "mercato attivo" le seguenti configurazioni di prezzo:

- titoli di capitale e di debito quotati su Borsa Italia: il prezzo ufficiale dell'ultimo giorno di borsa aperta del periodo di riferimento;
- titoli di capitale e di debito quotati su Borse estere: il prezzo ufficiale (o altro prezzo equivalente) dell'ultimo giorno del periodo di riferimento;
- quote di O.I.C.R. (fondi comuni d'investimento e Sicav): il prezzo ufficiale (o altro prezzo equivalente) della quota dell'ultimo giorno del periodo di riferimento.

- Titoli non quotati in mercati attivi

Si sono assunte quale fair value degli strumenti finanziari non scambiati in un "mercato attivo" le seguenti configurazioni di prezzo:

- quando disponibile e attendibile il prezzo fornito da altre fonti informative quali Bloomberg, Reuters o altre piattaforme di Market Makers;
- quando non disponibile prezzo di Bloomberg, Reuters o altre piattaforme di Market Makers, vengono utilizzate tecniche valutative quali
  - per i titoli di debito nazionali: il valore attuale dei flussi di cassa attesi dei titoli oggetto di valutazione, determinato sulla base dei tassi di rendimento correnti (in termini di spread contro un'investimento senza rischio) a fine periodo per i titoli con analoghe scadenze e, per la precisione:
    - sulla base dei tassi swap di analoga scadenza per i titoli a tasso fisso;
    - sulla base dei tassi dell'Euribor di pari scadenza delle cedole per i titoli a tasso variabile.

Nella determinazione del fair value di titoli di debito nazionali si è tenuto conto dell'eventuale "rischio controparte", considerando anche la vita residua del titolo e/o "rischio di liquidità"; a tal fine, il prezzo dei titoli quale risultante dall'applicazione della suddetta metodologia è stato rettificato del "credit spread" corrispondente al rischio creditizio associato alla controparte emittente;

- per i titoli di debito esteri: l'ultimo prezzo ICMA rilevato nel periodo di riferimento;
- per le quote di O.I.C.R. (fondi comuni d'investimento e Sicav): l'ultimo valore della quota comunicato dalla società di gestione;
- per i contratti assicurativi di capitalizzazione: il valore maturato in conformità del regolamento di emissione.

I titoli di capitale non scambiati in un "mercato attivo" per i quali il fair value non sia determinabile in misura attendibile secondo le regole sopraindicate sono valutati al costo, rettificato per tener conto di eventuali diminuzioni significative di valore.

Il fair value dei contratti derivati all'1/1/2005 e al 31/12/2005 è stato così determinato:

- contratti derivati negoziati su mercati regolamentati: si è assunto quale fair value il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio;
- contratti derivati "over the counter": si è assunto quale fair value il "market value" alla data di riferimento determinato secondo le seguenti modalità in relazione alla tipologia di contratto:
  - contratti su tassi di interesse: il "market value" è rappresentato dal cosiddetto "costo di sostituzione", determinato mediante l'attualizzazione delle differenze, alle date di regolamento previste, fra flussi calcolati ai tassi di contratto e flussi attesi calcolati ai tassi di mercato, oggettivamente determinati, correnti a fine esercizio per pari scadenza residua;

- contratti di opzione su titoli, valute e altri valori: il “market value” è rappresentato dal “premio teorico” alla data di riferimento, determinato utilizzando la formula di “Black & Scholes” o altri criteri equivalenti.

Per i contratti “over the counter”, il fair value è stato determinato rettificando il “market value”, ove positivo, del “rischio creditizio” associato alla controparte.

Il fair value degli investimenti in strumenti di capitale classificati tra le “attività finanziarie disponibili per la vendita” detenute all’1/1/2005 e al 31/12/2005 è stato così determinato:

- per gli investimenti in società quotate in “mercati attivi”: si è assunto quale fair value il prezzo di mercato dell’ultimo giorno di quotazione dell’esercizio;
- per gli investimenti in società non quotate in “mercati attivi”: se di importo significativo, si è assunto quale fair value il valore risultante da perizie indipendenti o da transazioni recenti, se disponibili, ovvero in mancanza il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall’ultimo bilancio approvato della società; le partecipazioni di importo non significativo sono mantenute al valore di costo.

## **COMMENTO DEGLI EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS SUL PATRIMONIO NETTO E SUL CONTO ECONOMICO**

Si illustrano e si commentano nel seguito gli effetti sul patrimonio netto e sul conto economico della Banca connessi all’applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

### **Effetti sul patrimonio netto all’1/1/2005**

Gli effetti sul patrimonio netto all’1/1/2005 connessi all’adozione dei principi contabili internazionali sono di seguito riportati:

- valutazione crediti in sofferenza, ad incaglio e ristrutturati: l’impatto lordo negativo di 8.056 migliaia di Euro è interamente imputabile all’effetto connesso all’attualizzazione dei crediti recuperabili, non rilevato in base ai precedenti principi contabili;
- valutazione collettiva crediti in bonis: l’impatto lordo negativo di 17.533 migliaia di Euro è imputabile all’effetto derivante dalla svalutazione diretta dei crediti iscritti nell’attivo, prevista dai principi IAS/IFRS, precedentemente valutato nell’ambito della voce del passivo “fondo rischi su crediti” ;
- fondo rischi su crediti: l’impatto lordo positivo di 25.556 migliaia di Euro è imputabile all’effetto derivante dalla riclassifica a patrimonio netto della quota riferita alla sola componente capitale, rilevata in una voce del passivo secondo i precedenti principi contabili e non prevista invece dai principi IAS/IFRS ;
- valutazione titoli in portafoglio e titoli emessi: l’impatto lordo negativo di 6.428 migliaia di Euro è principalmente ascrivibile all’effetto della valutazione al fair value dei titoli in portafoglio iscritti nelle categorie “attività finanziarie detenute per la negoziazione” e del trattamento secondo il metodo della fair value option dei titoli emessi “coperti” da contratti derivati;
- valutazione derivati connessi alla fair value option: l’impatto lordo positivo di 9.130 migliaia di Euro è riferibile alla valutazione al fair value dei contratti correlati ai prestiti obbligazionari di propria emissione di cui al punto precedente;
- attività materiali: l’effetto lordo positivo è riconducibile per 74.644 migliaia di Euro all’utilizzo del fair value quale “sostituto del costo” degli immobili di proprietà alla data di transizione agli IAS/IFRS e per 8.775 migliaia di Euro all’utilizzo del fair value quale “sostituto del costo” per i beni mobili posseduti alla “transition date”;
- beni in leasing: l’effetto lordo positivo pari a 3.688 migliaia di Euro è riconducibile agli effetti derivanti dall’applicazione del metodo finanziario previsto dallo IAS 17 ai contratti di leasing alla data di transizione;
- TFR: l’effetto lordo negativo pari a 923 migliaia di Euro è riconducibile al trattamento secondo la metodologia prevista dallo IAS 19;

- altri minori: l'effetto lordo positivo pari a 5 migliaia di Euro è riconducibile all'attualizzazione della valutazione dei contratti a termine dell'attività dell'estero;
- effetto fiscale: l'impatto della fiscalità anticipata e/o della fiscalità differita connessa agli effetti sopra elencati è negativo per 33.138 migliaia di Euro.

Nel complesso, al netto dell'effetto fiscale, l'impatto sul patrimonio netto all' 1/1/2005 connesso all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS è positivo per 55.719 migliaia di Euro.

### **Effetti sul conto economico al 31/12/2005**

Gli effetti sul conto economico dell'esercizio 2005 connessi all'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS sono di seguito riportati:

- rettifiche di valore su crediti: l'impatto lordo negativo di 3.273 migliaia di Euro è riconducibile alle maggiori rettifiche di valore di competenza dell'esercizio 2005 su sofferenze e incagli, connesse all'attualizzazione, e sui crediti in bonis, connesse alla svalutazione collettiva;
- accantonamento al fondo rischi su crediti: l'impatto lordo positivo di 8.915 migliaia di Euro è riconducibile all'eliminazione dell'accantonamento in linea capitale non consentito secondo i principi IAS/IFRS;
- variazione del fondo per rischi bancari generali: l'effetto lordo positivo di 2.400 migliaia di Euro è connesso allo storno dell'accantonamento al fondo in esame effettuato nell'esercizio 2005, non più iscrivibile in base ai principi IAS;
- leasing: l'impatto lordo positivo di 1.471 migliaia di Euro è connesso agli ammortamenti dei beni in leasing rispetto alla quota capitale dei canoni iscritti a conto economico secondo i precedenti principi contabili;
- rettifiche di valore su attività materiali: l'impatto lordo negativo di 2.819 migliaia di Euro è riconducibile ai maggiori ammortamenti di competenza dell'esercizio 2005 sui beni immobili e mobili per effetto della significativa rivalutazione a fair value alla "transition date" che ha incrementato in misura rilevante la base di calcolo dell'ammortamento annuo;
- valutazione titoli in portafoglio, contratti derivati e titoli emessi connessi con la fair value option: l'impatto lordo negativo di 101 migliaia di Euro è riconducibile principalmente agli effetti derivanti dalla valutazione dell'impatto di competenza 2005 derivante dalla valutazione a fair value dei titoli in portafoglio, essendo sostanzialmente irrilevante l'impatto complessivo sul risultato economico connesso ai titoli del passivo connessi con la fair value option e ai relativi contratti derivati;
- TFR: l'effetto lordo negativo pari a 7 migliaia di Euro è riconducibile al trattamento secondo la metodologia prevista dallo IAS 19;
- effetto fiscale: l'impatto della fiscalità anticipata e/o della fiscalità differita connessa agli effetti sopra elencati è positivo per 2.610 migliaia di Euro.

Nel complesso, al netto dell'effetto fiscale, l'impatto sull'utile d'esercizio 2005 connesso all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS è positivo per 9.196 migliaia di Euro.

### **Effetti sul patrimonio netto al 31/12/2005**

Gli effetti sul patrimonio netto al 31/12/2005 connessi all'adozione dei principi contabili internazionali sono di seguito riportati:

- valutazione crediti in sofferenza, ad incaglio e ristrutturati: l'impatto lordo negativo è pari a 9.568 migliaia di Euro;
- valutazione collettiva crediti in bonis: l'impatto lordo negativo è pari a 19.294 migliaia di Euro;
- fondo rischi su crediti: l'impatto lordo positivo di 34.471 migliaia di Euro è imputabile all'effetto derivante dalla riclassifica a patrimonio netto della quota riferita alla sola componente capitale;
- valutazione titoli in portafoglio, titoli emessi "coperti" da derivati connessi a fair value option, contratti derivati: l'impatto lordo positivo di 2.601 migliaia di Euro è principalmente ascrivibile all'effetto della valutazione al fair value dei titoli in portafoglio iscritti nelle categorie "attività

finanziarie detenute per la negoziazione” e del trattamento secondo il metodo della fair value option dei titoli emessi “coperti” da contratti derivati e dei relativi contratti derivati;

- valutazione partecipazioni “disponibili per la vendita” (AFS): l’impatto lordo positivo di 172 migliaia di Euro è riconducibile quasi esclusivamente ad una partecipazione che si è quotata in borsa nel corso del 2005 e per la quale è stato rilevato ad incremento patrimoniale del 2005 la differenza complessiva tra valore di borsa al 31/12/2005 e prezzo di acquisto; tale trattamento non ha avuto alcun impatto sul conto economico come previsto dallo IAS 39 per la valutazione degli strumenti finanziari classificati nella categoria “available for sale” (AFS)
- attività materiali: l’effetto lordo positivo è riconducibile per 73.404 migliaia di Euro all’utilizzo del fair value quale “sostituto del costo” degli immobili di proprietà posseduti alla “transition date”, rettificato per la quota di ammortamento del 2005;
- beni in leasing: l’effetto lordo positivo pari a 5.159 migliaia di Euro è riconducibile agli effetti al 31/12/2005 derivanti dall’applicazione del metodo finanziario previsto dallo IAS 17 ai contratti di leasing alla data di transizione;
- TFR: : l’effetto lordo negativo pari a 930 migliaia di Euro è riconducibile al trattamento secondo la metodologia prevista dallo IAS 19;
- altri minori: l’effetto lordo positivo pari a 5 migliaia di Euro è riconducibile all’attualizzazione della valutazione dei contratti a termine dell’attività dell’estero;
- effetto fiscale: l’impatto della fiscalità anticipata e/o della fiscalità differita connessa agli effetti sopra elencati è negativo per 29.674 migliaia di Euro.

Nel complesso, al netto dell’effetto fiscale, l’impatto sul patrimonio netto al 31/12/2005 connesso all’applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS è positivo per 56.346 migliaia di Euro.

## **BILANCI DELLE SOCIETÀ NOSTRE CONTROLLATE**

### **BERGER S.p.A.**

- Sede legale: I-39100 - Bolzano, Via del Macello, n. 55
- Capitale sociale Euro 600.000,00, interamente sottoscritto e versato
- Società soggetta a direzione e coordinamento da parte della Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.Coop.a r.l.
- Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 00097580211
- Codice fiscale e partita IVA 00097580211

Facente parte del "Gruppo Bancario Banca Popolare dell'Alto Adige S.C. a r.l. Bolzano

- **ATTIVO**
- **PASSIVO**
- **GARANZIE E IMPEGNI**
- **CONTO ECONOMICO**

### **IMMOBILIARE A & A S.r.l. - A socio unico**

- Sede legale: I-39100 - Bolzano, Via del Macello, n. 55
- Società soggetta a direzione e coordinamento da parte della Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.Coop.ar.l.
- Capitale sociale Euro 30.000,00, interamente sottoscritto e versato
- Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 03340170277
- Codice fiscale e partita IVA 03340170277

- **ATTIVO**
- **PASSIVO**
- **GARANZIE E IMPEGNI**
- **CONTO ECONOMICO**

ATTIVO	31.12.2006	31.12.2005
10. Cassa e disponibilità	-	-
20. Crediti verso enti creditizi	-	-
a) a vista	-	-
b) altri crediti	-	-
30. Crediti verso enti finanziari	-	-
a) a vista	-	-
b) altri crediti	-	-
40. Crediti verso clientela	200.542	204.814
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	-	-
a) di emittenti pubblici	-	-
b) di enti creditizi	-	-
c) di enti finanziari	-	-
di cui:	-	-
- titoli propri	-	-
d) di altri emittenti	-	-
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	-	-
70. Partecipazioni	-	-
a) valutato ai costi	-	-
b) altri	-	-
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
a) valutato all'attivo netto	-	-
b) altri	-	-
90. Immobilizzazioni immateriali	-	-
di cui:	-	-
- costi di costituzione	-	-
- avviamento	-	-
- in locazione finanziaria	-	-
- pronti alla consegna in locazione finanziaria	-	-
100. Immobilizzazioni materiali	11.497.537	13.021.191
di cui:	-	-
- in locazione finanziaria	10.023.911	12.460.191
110. Capitale sottoscritto non versato	-	-
di cui:	-	-
- capitale richiamato	-	-
120. Azioni e quote proprie	-	-
di cui:	-	-
- valore nominale	-	-
130. Altre attività	126.369	106.586
140. Ratei e risconti attivi	-	-
a) ratei attivi	-	-
b) risconti attivi	-	-
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>11.824.448</b>	<b>13.332.591</b>

**BERGER S.p.A.**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
10. Debiti verso enti creditizi	6.826.190	8.306.644
a) a vista	4.174.025	4.681.741
b) a termine o con preavviso	2.652.165	3.624.903
20. Debiti verso enti finanziari	-	-
a) a vista	-	-
b) a termine o con preavviso	-	-
30. Debiti verso clientela	-	-
a) a vista	-	-
b) a termine o con preavviso	-	-
40. Debiti rappresentati da titoli	-	-
a) obbligazioni	-	-
b) altri titoli	-	-
50. Altre passività	31.423	36.707
60. Ratei e risconti passivi	-	-
a) ratei passivi	-	-
b) risconti passivi	-	-
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-
80. Fondi per rischi ed oneri	-	-
a) fondi di quiescenza o per obblighi simili	-	-
b) fondi imposte e tasse	-	-
c) altri fondi	-	-
90. Fondi rischi su crediti	-	-
100. Fondo per rischi finanziari generali	-	-
110. Passività subordinate	-	-
120. Capitale	600.000	600.000
130. Sovraprezzi di emissione	-	-
140. Riserve	269.235	269.235
a) riserva legale	59.298	59.298
b) riserva per azioni o quote proprie	-	-
c) riserve statutarie	-	-
d) altre riserve	209.937	209.937
150. Riserve di rivalutazione	4.127.713	4.127.713
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	(7.708)	-
170. Utile (Perdita) d'esercizio	(22.405)	(7.708)
<b>Totale del passivo</b>	<b>11.824.448</b>	<b>13.332.591</b>

**BERGER S.p.A.**

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
10. Garanzie rilasciate	-	-
20. Impegni	-	-
<b>Totale garanzie e impegni</b>	-	-

**BERGER S.p.A.**

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>COSTI</b>		
10. Interessi passivi e oneri assimilati	426.784	392.326
20. Commissioni passive	-	-
30. Perdite da operazioni finanziarie	-	-
40. Spese amministrative	37.327	54.853
a) spese per il personale	-	-
di cui:		
- salari e stipendi	-	-
- oneri sociali	-	-
- trattamento di fine rapporto	-	-
- trattamento di quiescenza e simili	-	-
b) altre spese amministrative	37.327	54.853
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	2.436.280	2.024.631
di cui:		
- ammortamenti su beni in locazione finanziaria	2.436.280	2.024.631
60. Altri oneri di gestione	-	-
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	-	-
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-
110. Oneri straordinari	-	-
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	-	-
130. Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-
140. Utile d'esercizio	-	-
<b>Totale costi</b>	<b>2.900.391</b>	<b>2.471.810</b>

**BERGER S.p.A.**

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>RICAVI</b>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	-	6.654
di cui:		
-su titoli a reddito fisso	-	-
20. Dividendi e altri proventi	-	-
a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	-	-
b) su partecipazioni	-	-
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
30. Commissioni attive	-	-
40. Profitti da operazioni finanziarie	-	-
50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-
70. Altri proventi di gestione	2.877.986	2.457.448
di cui:		
-canoni di locazione finanziaria	2.875.169	2.322.521
-plusvalenze per dismissioni di beni in locazione finanziaria	-	-
80. Proventi straordinari	-	-
90. Variazione negativa del fondo per rischi finanziari generali	-	-
100. Perdita d'esercizio	22.405	7.708
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.900.391</b>	<b>2.471.810</b>

## BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2006

ATTIVO	31.12.2006	31.12.2005
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.022.175</b>	<b>861.495</b>
- Immobilizzazioni immateriali	-	505
a) Costo	2.528	2.528
b) Fondo ammortamento	(2.528)	(2.023)
- Immobilizzazioni materiali	1.066.112	610.990
a) Costo	1.130.408	649.305
b) Fondo ammortamento	(64.296)	(38.315)
- Immobilizzazioni finanziarie	1.956.063	250.000
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>4.843.025</b>	<b>1.568.056</b>
Rimanenze	2.374.962	1.488.645
Crediti	2.463.188	75.238
Disponibilità liquide	4.875	4.173
<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>948</b>	<b>3.216</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.866.148</b>	<b>2.432.767</b>

**IMMOBILIARE A&A S.r.l.**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>365.382</b>	<b>404.230</b>
Capitale sociale	30.000	30.000
Riserva legale	6.000	2.000
Altre riserve	2.505	2.503
Utili (Perdite) riportati a nuovo	365.727	151.688
Utile (Perdita) dell'esercizio	(38.850)	218.039
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>99.984</b>	<b>133.312</b>
<b>DEBITI</b>	<b>7.400.782</b>	<b>1.895.225</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>7.866.148</b>	<b>2.432.767</b>

**IMMOBILIARE A&A S.r.l.**

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Garanzie personali ricevute</b>	<b>1.925.863</b>	<b>1.121.117</b>
- Fideiussioni ricevute dalla società controllante	1.925.863	1.121.117
<b>Garanzie personali prestate</b>	<b>2.950.000</b>	-
- Fideiussioni a favore di società collegate	2.950.000	-
<b>TOTALE GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>4.875.863</b>	<b>1.121.117</b>

**IMMOBILIARE A&A S.r.l.**

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>565.173</b>	<b>2.388.653</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	526.606	1.828.810
Altri ricavi e proventi	38.567	559.843
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>413.196</b>	<b>2.032.353</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.130.484	1.111.015
Per servizi	37.159	155.696
Per il personale	92.781	30.924
- Salari e stipendi	62.561	20.436
- Oneri sociali	20.980	7.183
- Trattamento di fine rapporto	6.674	2.087
- Altri costi	2.566	1.218
Ammortamenti e svalutazioni	26.486	19.985
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	505	506
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	25.981	19.479
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(886.317)	680.137
Oneri diversi di gestione	12.603	34.596
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>151.977</b>	<b>356.300</b>
<b>PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI</b>	<b>(191.595)</b>	-
Interessi ed altri oneri finanziari	(191.595)	-
- di cui verso imprese controllanti	(191.595)	-
<b>PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI</b>	<b>(1)</b>	-
Proventi	(1)	-
- di cui altri	(1)	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(39.619)</b>	<b>356.300</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(769)	138.261
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(38.850)</b>	<b>218.039</b>

## **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2409-ter del codice civile e  
per gli effetti dell'art. 116 del D. Lgs. 24.2.1998, n.° 58**

Ai Soci della  
Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l.

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 dalle relative note esplicative, della Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
  
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.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, l'allegato alla nota integrativa illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ed include le informazioni relative ai prospetti di riconciliazione previsti dal principio contabile internazionale IFRS 1, precedentemente approvati dal Consiglio di Amministrazione e da noi assoggettati a revisione contabile, per i quali si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 25 maggio 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; 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 Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l per l'esercizio chiuso a tale data.

Milano, 2 aprile 2007

BDO Sala Scelsi Farina  
Società di Revisione per Azioni



Paolo Scelsi  
(Un Amministratore)