



BILANCIO 2007

124° esercizio

Approvato dall'Assemblea dei soci del 10 maggio 2008



**BANCA
DI CREDITO COOPERATIVO
DI CAMBIANO**

La versione inglese è disponibile sul sito www.bancacambiano.it/bilanci.asp
The english version is available on www.bancacambiano.it/bilanci.asp



SOMMARIO

PROFILO DELLA SOCIETÀ	7
RETE TERRITORIALE	8
CARICHE SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2007	9
CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA	10
SCHEMI DI BILANCIO	11
<i>Stato Patrimoniale - Attivo</i>	13
<i>Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto</i>	14
<i>Conto Economico</i>	15
RELAZIONE SULLA GESTIONE	17
<i>Situazione globale</i>	19
<i>Situazione socio economica locale</i>	21
<i>Mercati finanziari</i>	26
<i>Articolazione territoriale</i>	26
<i>Soci</i>	27
<i>Attività sociale</i>	27
<i>Processo organizzativo</i>	29
<i>Partecipazioni</i>	31
<i>Finanza – Tesoreria – Estero cambi</i>	31
<i>Raccolta</i>	33
<i>Impieghi economici</i>	34
<i>Cartolarizzazione</i>	38
<i>Informazioni sulla gestione integrata dei rischi</i>	39
<i>Patrimonio</i>	40
<i>Conto economico</i>	42
<i>Lineamenti generali di gestione - Andamento - Prospettive</i>	46
<i>Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio</i>	46
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	49
1 – <i>Risultati dell'esercizio sociale</i>	51
2 – <i>Attività svolta nell'adempimento dei propri doveri</i>	51
3 – <i>Osservazioni al bilancio</i>	55
4 – <i>Proposte in ordine al bilancio</i>	55
NOTA INTEGRATIVA	57
<i>Parte A – POLITICHE CONTABILI</i>	59
A.1 - <i>PARTE GENERALE</i>	59
Sezione 1 – <i>Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali</i>	59
Sezione 2 – <i>Principi generali di redazione</i>	59
Sezione 3 – <i>Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio</i>	60
A.2 – <i>PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO</i>	60
Sezione 1 – <i>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	60
Sezione 2 – <i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	61
Sezione 3 – <i>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	62
Sezione 4 - <i>Crediti</i>	62
Sezione 5 – <i>Attività finanziarie valutate al fair value</i>	64
Sezione 6 – <i>Operazioni di copertura</i>	64
Sezione 7 – <i>Partecipazioni</i>	65
Sezione 8 – <i>Attività materiali</i>	65
Sezione 9 – <i>Attività immateriali</i>	66
Sezione 10 – <i>Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</i>	67
Sezione 11 – <i>Fiscalità corrente e differita</i>	67



Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri	67
Sezione 13 – Debiti e titoli in circolazione	68
Sezione 14 – Passività finanziarie di negoziazione.....	68
Sezione 15 – Passività finanziarie valutate al fair value	69
Sezione 16 – Operazioni in valuta.....	69
Parte B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	70
Attivo.....	70
Attivo - Sezione 1 - Voce 10.....	70
Attivo - Sezione 2 - Voce 20.....	71
Attivo - Sezione 4 - Voce 40.....	73
Attivo - Sezione 6 - Voce 60.....	76
Attivo - Sezione 7 - Voce 70.....	76
Attivo - Sezione 8 - Voce 80.....	78
Attivo - Sezione 10 - Voce 100.....	79
Attivo - Sezione 11 - Voce 110.....	81
Attivo - Sezione 12 - Voce 120.....	83
Attivo - Sezione 13 - Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo	85
Attivo - Sezione 15 - Voce 150 dell'attivo	87
Passivo.....	88
Passivo - Sezione 1 - Voce 10.....	88
Passivo - Sezione 2 - Voce 20.....	88
Passivo - Sezione 3 - Voce 30.....	89
Passivo - Sezione 6 - Voce 60.....	90
Passivo - Sezione 10 - Voce 100	91
Passivo - Sezione 11 - Voce 110	92
Passivo - Sezione 12 - Voce 120	92
Passivo - Sezione 14 - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200	93
Altre informazioni.....	96
Altre informazioni - Sezione 1 - Garanzie rilasciate e impegni.....	96
Altre informazioni - Sezione 4 - Gestione e intermediazione per conto terzi.....	97
Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO.....	98
Conto economico - Sezione 1 - Voci 10 e 20	98
Conto economico - Sezione 2 - Voci 40 e 50	100
Conto economico - Sezione 3 - Voce 70	101
Conto economico - Sezione 4 - Voce 80	102
Conto economico - Sezione 5 - Voce 90	103
Conto economico - Sezione 6 - Voce 100	103
Conto economico - Sezione 8 - Voce 130	104
Conto economico - Sezione 9 - Voce 150	104
Conto economico - Sezione 11 - Voce 170	106
Conto economico - Sezione 12 - Voce 180	106
Conto economico - Sezione 13 - Voce 190	106
Conto economico - Sezione 14 - Voce 210	107
Conto economico - Sezione 17 - Voce 240	107
Conto economico - Sezione 18 - Voce 260	108
PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA	109
.....	109
Sezione 1 – Rischio di credito.....	109
Sezione 2 – Rischio di mercato.....	143
Sezione 3 - Rischio di liquidità.....	155
Sezione 4 - Rischi operativi.....	157
PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO.....	159
Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa	159
Sezione 2 – Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza.....	159
PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	162
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	163
RENDICONTO FINANZIARIO – METODO INDIRETTO	167



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	169
ALLEGATI AL BILANCIO	171
<i>ELENCO BENI IMMOBILI CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE AL 31/12/2007 - (Legge 19/03/1983 n. 72, art. 10)</i>	<i>173</i>
<i>PROSPETTO RIGUARDANTE ORIGINE, UTILIZZABILITÀ E DISTRIBUIBILITÀ DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO (Art. 2427, comma 1, n. 7 bis, c.c.)</i>	<i>175</i>



Sede Legale e Direzione Generale:

CASTELFIORENTINO - Piazza Giovanni XXIII, 6 - Tel. 0571 6891
www.bancacambiano.it

CASTELFIORENTINO

- P.za Giovanni XXIII, 6 - Tel. 0571/6891
- Via Gozzoli, 45/47 - Tel. 0571/689302
- Via Niccoli, 212 - Cambiano

BARBERINO VAL D'ELSA

- P.za Capocchini, 22/23 - Tel. 055/8075731

CASTELFRANCO DI SOTTO

- Via Francesca Sud, 3/5/9 - Tel. 0571/471373

CASTELLINA IN CHIANTI

- Via delle Mura, 10 - Tel. 0577/740231

CERRETO GUIDI

- Via V. Veneto, 59 - Tel. 0571/559530

CERTALDO

- Viale Matteotti, 29 - Tel. 0571/664327

COLLE DI VAL D'ELSA

- Via Masson, 7 - Tel. 0577/926778

CORAZZANO

- Via Zara, 173 - Tel. 0571/462800

EMPOLI

- Via dei Cappuccini, 45 - Tel. 0571/922555
- Via Chiarugi, 4 - Tel. 0571/78772

FIANO

- Via Firenze, 75 - Tel. 0571/669342

FIRENZE

- Viale Talenti, 91 - Tel. 055/7135352
- Piazza Nobili, 9/r - Tel. 055/5520883

FUCECCHIO

- Via Roma, 56/58 - Tel. 0571/244023

GAMBASSI TERME

- Via Garibaldi, 16/A-16/B - Tel. 0571/638644

MARCIALLA

- Piazza Brandi, 36 - Tel. 055/8074197

MONTAIONE

- Via Roma, 29 - Tel. 0571/69555

MONTELUPO FIORENTINO

- Via Caverni, 137 - Tel. 0571/911285

MONTESPERTOLI

- Piazza del Popolo, 2 - Tel. 0571/657498

POGGIBONSI

- Via San Gimignano, 24 - Tel. 0577/987039
- Largo Campidoglio, 26 - Tel. 0577/939233

SAN GIMIGNANO

- Via S. Giovanni, 3 - Tel. 0577/942235

SAMBUCA VAL DI PESA

- Via Gramsci, 28 - Tel. 055/8071484

SAN QUIRICO IN COLLINA

- Via Romita, 105 - Tel. 0571/670634

SCANDICCI

- Piazza della Repubblica, 5/a - Tel. 055/2509059

SOVIGLIANA - VINCI

- Viale Togliatti, 129/131 - Tel. 0571/902845

STAGGIA SENESE

- Via Romana, 141 - Tel. 0577/930330

ULIGNANO

- Via IV Novembre, 1a - Tel. 0577/950303

VINCI

- Via Giovanni XXIII, 12 - Tel. 0571/567825



PROFILO DELLA SOCIETÀ

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAMBIANO (CASTELFIORENTINO – FIRENZE) SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI

Sede legale

Castelfiorentino (Firenze) – Piazza Giovanni XXIII, 6
www.bancacambiano.it
Tel. 05716891

Anno di costituzione

1884 – La banca di credito cooperativo più antica operante in Italia

Iscrizioni

Iscritta al Registro delle Imprese di Firenze – numero di iscrizione, codice fiscale e partita I.V.A.
00657440483
Numero Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) 196037
Iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia al n. 3556.8
Iscritta all'Albo delle Cooperative a mutualità prevalente al n. A161000

Patrimonio di Vigilanza al 31 dicembre 2007

Euro 209.204.752

Rete territoriale

25 filiali distribuite nelle province di Firenze, Pisa, Siena



RETE TERRITORIALE

Sede Legale e Direzione Generale
CASTELFIORENTINO - Piazza Giovanni XXIII, 6 - Tel. 0571 6891
www.bancacambiano.it

Filiali Agenzie e Sportelli ATM

- BARBERINO VAL D'ELSA (*)** - Piazza Capocchini, 22/23 - Tel. 055 8075731
Cambiano - ATM - Via Niccoli, 212
CASTELFIORENTINO - Via Gozzoli, 45/47 - Tel. 0571 689302
CASTELFIORENTINO (*) - Piazza Giovanni XXIII, 6 - Tel. 0571 6891
CASTELFRANCO DI SOTTO (*) - Via Francesca Sud, 3/5/9 - Tel. 0571 471373
CASTELLINA IN CHIANTI (*) - Via delle Mura, 10 - Tel. 0577 740231
CERRETO GUIDI (*) - Via V. Veneto, 59 - Tel. 0571 559530
CERTALDO (*) - Viale Matteotti, 29 - Tel. 0571 664327
COLLE DI VAL D'ELSA (*) - Via Masson, 7 - Tel. 0577 926778
CORAZZANO – SAN MINIATO - Via Zara, 173 - Tel. 0571 462800
EMPOLI (*) - Via Chiarugi, 4 - Tel. 0571 78772
EMPOLI (*) - Via dei Cappuccini, 45 - Tel. 0571 922555
Fiano - ATM - Via Firenze, 75 - Tel. 0571 669342
FIRENZE - Piazza Nobili, 9/r (*prossima apertura*)
FIRENZE (*) - Viale F. Talenti, 91 - Tel. 055 7135352
FUCECCHIO (*) - Via Roma, 56/58 - Tel. 0571 244023
GAMBASSI TERME - Via Garibaldi, 16/A-16/B - Tel. 0571 638644
MARCIALLA – BARBERINO V.E. - Piazza Brandi, 36 - Tel. 055 8074197
MONTAIONE - Via Roma, 29 - Tel. 0571 69555
MONTELUPO FIORENTINO (*) - Via Caverni, 137 - Tel. 0571 911285
MONTEPERTOLI (*) - Piazza del Popolo, 2 - Tel. 0571 657498
POGGIBONSI – Largo Campidoglio, 26-27 (*prossima apertura*)
POGGIBONSI (*) - Via San Gimignano, 24 - Tel. 0577 987039
SAMBUCA VAL DI PESA – TAVARNELLE V.P. - Via Gramsci, 28 - Tel. 055 8071484
SAN GIMIGNANO - Via S. Giovanni, 3 - Tel. 0577 942235
SAN QUIRICO IN COLLINA – MONTEPERTOLI - Via Romita, 105 - Tel. 0571 670634
SCANDICCI (*) - Piazza della Repubblica, 5 - Tel. 055 2509059
SOVIGLIANA – VINCI (*) - Viale Togliatti, 43 - Tel. 0571 902845
STAGGIA - POGGIBONSI – Via Romana, 139-141 (*prossima apertura*)
Ulignano – ATM - Via IV Novembre, 1a - Tel. 0577 950303
VINCI - Via Giovanni XXIII, 12 - Tel. 0571 567825

Le Filiali evidenziate (*) sono aperte anche il **SABATO** dalle ore **9,00** alle ore **12,00**



CARICHE SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2007

Consiglio di Amministrazione

Paolo Regini	<i>Presidente</i>
Fabio Campatelli	<i>Vice Presidente</i>
Enzo Anselmi	<i>Consigliere</i>
Enzo Bini	<i>Consigliere</i>
Gianfranco Gambelli	<i>Consigliere</i>
Renzo Maltinti	<i>Consigliere</i>
Paolo Profeti	<i>Consigliere</i>

Collegio Sindacale

Paolo Viviani	<i>Presidente</i>
Silvano Lepri	<i>Sindaco Effettivo</i>
Stefano Sanna	<i>Sindaco Effettivo</i>
Aldo Bompani	<i>Sindaco Supplente</i>
Rita Ripamonti	<i>Sindaco Supplente</i>

Collegio dei Probiviri

Luciano Giomi	<i>Presidente</i>
Giuliano Lastraioli	<i>Membro effettivo</i>
Fausto Falorni	<i>Membro effettivo</i>
Franco Ciardi	<i>Membro supplente</i>
Sanzio Bandini	<i>Membro supplente</i>

Direzione Generale

Francesco Bosio	<i>Direttore Generale</i>
Giuliano Simoncini	<i>Vice Direttore Generale</i>

Società di revisione

Bompani Audit s.r.l. - Firenze



CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

Convocazione di assemblea ordinaria

I Signori Soci sono convocati in assemblea ordinaria in prima convocazione per il giorno 29 Aprile 2008 alle ore 13,00 presso la sala riunioni posta in Castelfiorentino Via Piave n. 8 e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 10 maggio 2008, alle ore 16,00, presso l'Auditorium dell'Istituto Statale di Istruzione Superiore "F. Enriques" posto in Castelfiorentino, Via Duca d'Aosta n. 65, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Bilancio di esercizio al 31/12/2007; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale; Relazione sul Controllo Contabile; delibere inerenti e conseguenti; proposta di riparto dell'utile di esercizio;*
- 2) Determinazione sovrapprezzo da versare da parte dei nuovi soci ai sensi articolo 21 dello Statuto;*
- 3) Determinazione del fido massimo da concedersi ad uno stesso obbligato;*
- 4) Nomina dei componenti il Collegio dei Proviviri per il triennio 2008-2010 previa determinazione della modalità di elezione;*
- 5) Conferimento incarico, ai sensi dell'art. 2409 quater c.c., alla Società di Revisione per lo svolgimento del controllo contabile per il triennio 2008-2010 e determinazione del corrispettivo.*

A norma dell'art. 24 dello Statuto potranno intervenire in assemblea e votare i soci che risultano iscritti nel libro dei soci da almeno novanta giorni.

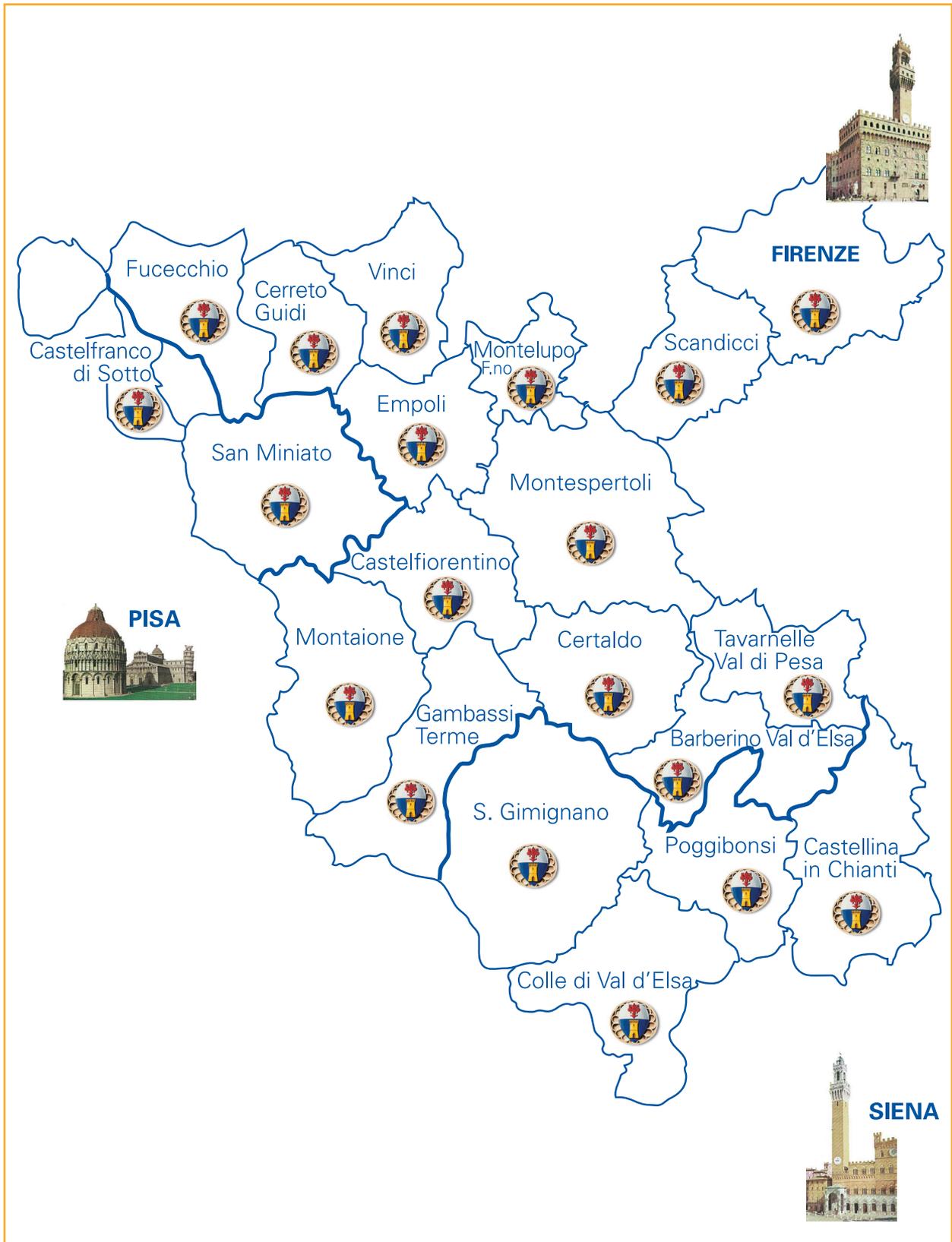
Castelfiorentino, 27 marzo 2008

*p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Paolo Regini*

Avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – Parte II –
n. 42 dell' 8 aprile 2008



SCHEMI DI BILANCIO





Stato Patrimoniale - Attivo

Voci		2007	2006
10	Cassa e disponibilità liquide	7.298.560	6.314.132
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	493.518.400	426.498.723
30	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.087.138	27.543.724
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60	Crediti verso banche	143.135.602	51.291.384
70	Crediti verso clientela	1.228.344.423	1.029.341.504
80	Derivati di copertura	2.362.003	4.895.429
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
100	Partecipazioni	4.210.961	3.634.788
110	Attività materiali	44.868.667	35.137.133
120	Attività immateriali	281.588	571.866
	di cui:		
	- avviamento	-	-
130	Attività fiscali	6.642.323	488.790
	a) correnti	6.479.464	-
	b) anticipate	162.860	488.790
140	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
150	Altre attività	28.953.508	47.086.934
Totale dell'attivo		1.970.703.173	1.632.804.406

**Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto**

Voci		2007	2006
10	Debiti verso banche	357.085.676	108.921.963
20	Debiti verso clientela	544.080.513	526.064.646
30	Titoli in circolazione	794.232.119	740.939.844
40	Passività finanziarie di negoziazione	-	-
50	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
60	Derivati di copertura	4.851.660	4.589.945
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80	Passività fiscali	14.230.018	14.153.687
	a) correnti	4.312.722	2.124.112
	b) differite	9.917.296	12.029.575
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
100	Altre passività	41.361.858	39.800.957
110	Trattamento di fine rapporto del personale	3.282.251	3.918.306
120	Fondi per rischi ed oneri	164.207	627.096
	a) quiescenza obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	164.207	627.096
130	Riserve da valutazione	10.505.676	10.289.629
140	Azioni rimborsabili	-	-
150	Strumenti di capitale	-	-
160	Riserve	179.633.673	168.422.735
170	Sovraprezzi di emissione	235.244	216.960
180	Capitale	2.930.279	2.828.637
190	Azioni proprie (-)	-	-
200	Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	18.110.000	12.030.000
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.970.703.173	1.632.804.406



Conto Economico

Voci		2007	2006
10	Interessi attivi e proventi assimilati	86.822.975	57.257.217
20	Interessi passivi e oneri assimilati	- 45.180.431	- 28.849.837
30	Margine di interesse	41.642.544	28.407.380
40	Commissioni attive	9.224.913	9.236.846
50	Commissioni passive	- 1.716.586	- 1.830.969
60	Commissioni nette	7.508.327	7.405.877
70	Dividendi e proventi simili	5.278	3.385
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	987.339	4.886.096
90	Risultato netto dell'attività di copertura	167.564	- 285.546
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	236.271	- 2.560
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	236.271	- 2.560
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	-	-
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
120	Margine di intermediazione	50.547.323	40.414.632
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	- 3.065.237	- 949.279
	a) crediti	- 3.065.237	- 949.279
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-
140	Risultato netto della gestione finanziaria	47.482.086	39.465.353
150	Spese amministrative:	- 26.678.203	- 24.516.663
	a) spese per il personale	- 12.794.842	- 11.785.114
	b) altre spese amministrative	- 13.883.362	- 12.731.549
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-
170	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	- 2.244.669	- 2.138.352
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	- 245.372	- 259.165
190	Altri oneri/proventi di gestione	2.471.375	3.187.581
200	Costi operativi	- 26.696.869	- 23.726.600
210	Utili (perdite) delle partecipazioni	576.173	109.594



Voci		2007	2006
220	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240	Utili (perdite) da cessione di investimenti	4.774	-
250	Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	21.366.164	15.848.348
260	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 3.256.164	- 3.818.348
270	Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	18.110.000	12.030.000
280	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
290	Utile (perdita) d'esercizio	18.110.000	12.030.000



RELAZIONE SULLA GESTIONE



"Madonna col Bambino" (1595 ca.) di Jacopo da Empoli (1551-1640),
dipinto a olio su tela cm 58,5x45,5
Collezione della Banca



Relazione degli Amministratori sulla gestione 2007

Gli eventi di eccezionale portata che hanno caratterizzato l'anno 2007 sono tuttora in atto ed altri se ne sono aggiunti nei primi mesi del 2008 rendendo incerta ogni attività di previsione.

Dal canto nostro riteniamo quindi più opportuno limitarci a sintetici riferimenti sul contesto generale riservando maggiori approfondimenti al comprensorio di nostra operatività ed ai dati aziendali.

Situazione globale

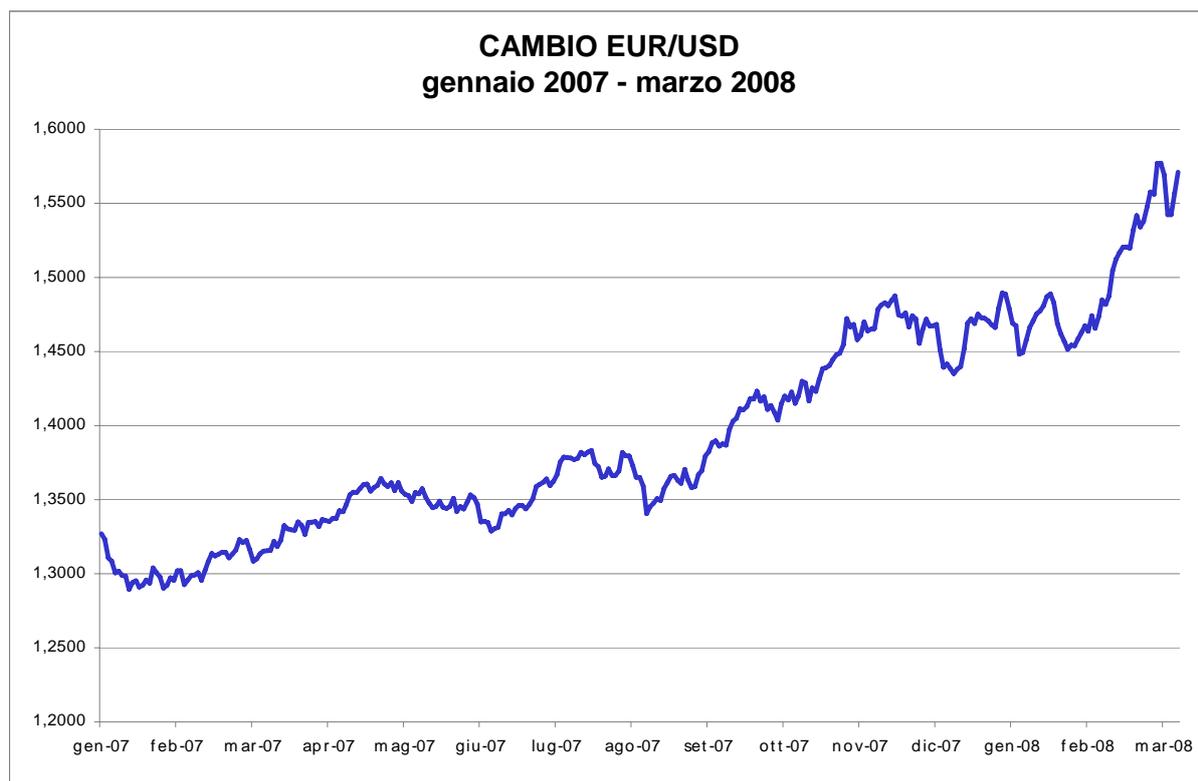
Il 2007 si è concluso con indici sull'andamento dell'economia mondiale in crescita. Il risultato complessivo deriva da un diverso bilanciamento tra le diverse aree: a fronte di un rallentamento progressivo dell'economia americana è proseguito lo sviluppo dell'area asiatica e si è rafforzato quello dei paesi emergenti, specialmente Brasile e India. La Cina ha mantenuto significativi livelli di crescita.

L'economia mondiale oggi sta procedendo soprattutto sulle gambe del gruppo "BRIC", Brasile, Russia, India e Cina e dei Paesi emergenti. In questa fase essi stanno svolgendo un ruolo di traino dei paesi industrializzati.

La criticità del mercato americano con inflazione crescente, consumi in calo, collasso del settore immobiliare e finanziario, svalutazione del dollaro e recessione imminente si ripercuotono sul resto del mondo. La fase recessiva americana potrà restare alle porte solo se l'impatto della contrazione della domanda interna potrà essere compensato dalle esportazioni assorbibili dall'estero, agevolate anche dalla flessione del dollaro. Una pausa del ciclo economico appare comunque inevitabile per sanare gli squilibri di fondo dell'economia americana.

L'economia asiatica continua a crescere. Qualche segnale di decelerazione sembra profilarsi in Cina dove l'affarismo del mercato continua comunque a prevalere sulle regole di convivenza civile. La Russia si conferma un acquirente di grande potenzialità. Resta in ogni caso da verificare la capacità dei nuovi mercati di compensare alla lunga il rallentamento americano che in ogni caso si farà sentire ben oltre l'impatto della frenata delle importazioni degli Stati Uniti. Le conseguenze della flessione del dollaro ne rappresentano un primo tangibile esempio.

L'Eurozona, penalizzata anche dal rapporto di cambio con il dollaro, ha visto indicatori non brillanti e tendenti a flessione, anche se con marcate differenze fra i vari Paesi. A fronte del positivo andamento di Spagna e Germania e, pur se di minore intonazione, della Francia, per il nostro Paese si riconferma l'ultimo posto.



In Eurolandia allo stato non si profilano rischi di recessione, ma la Commissione Europea ha rivisto al ribasso le previsioni di crescita per il 2008 e per i 7 maggiori Paesi europei la stima passa dal 2,2% di fine novembre al 1,8%.

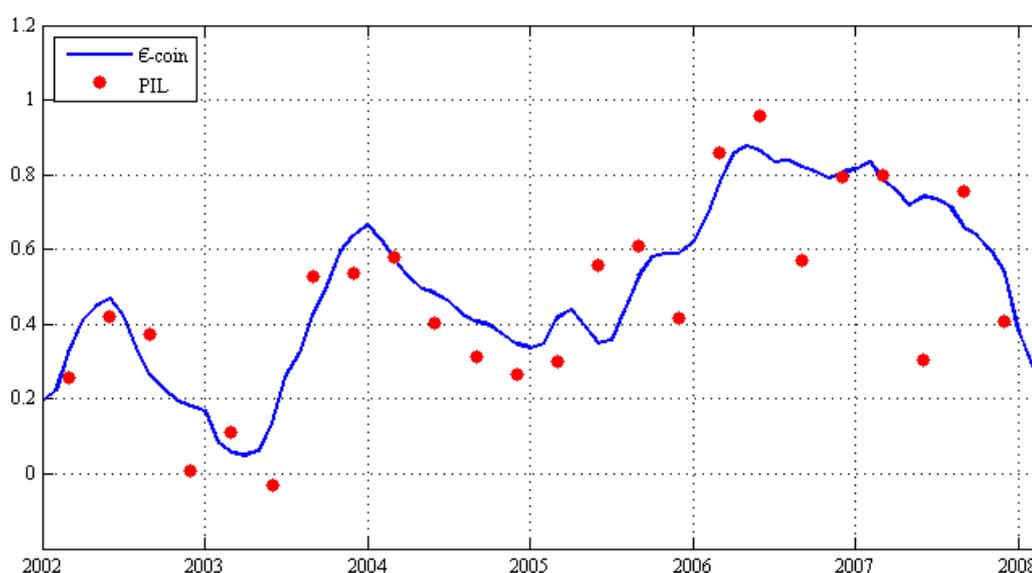
Per l'Italia le stime sono state dimezzate, dall'1,4% allo 0,7%, e potranno risentire di ulteriori revisioni sfavorevoli per effetto delle lievitazioni dei prezzi delle materie prime, petrolio in testa. I risultati conseguiti nel 2006 e nella prima parte del 2007, beneficiando della positiva evoluzione dell'economia mondiale ed europea, facevano ben sperare, ma le buone prospettive sono state vanificate dalle turbolenze che hanno segnato il ciclo internazionale nella seconda parte dell'anno. Il nostro Paese sta pagando un prezzo più alto degli altri. Il fardello che da decenni ci accompagna si è fatto più pesante: crescente carico fiscale destinato essenzialmente a coprire le spese correnti, terzo debito pubblico più alto al mondo, assenza di investimenti, crisi delle istituzioni, disservizi, infrastrutture carenti, diffusa illegalità ed insicurezza, incertezza politica. Non sono mancate difficoltà per nessuno, ma il sistema delle imprese, ed in particolare delle PMI, è risultato particolarmente penalizzato. Produttività e competitività sono calate. In molti casi non sono mancati anche risultati di successo ma non di entità tale da costituire massa critica per significative letture d'insieme. La prevalente struttura del sistema produttivo del nostro Paese è tale che non può che adattarsi come un giunco ai venti del contesto internazionale confidando nel sorgere di una politica matura, responsabile e capace di scelte e cambiamenti concreti. Se per un verso la stagione di incertezza che stiamo vivendo ci viene anche da eventi esterni di portata internazionale, l'impotenza e l'indecisionismo sono un frutto tutto nostro di anni di mancanza di scelte e di riforme serie, a loro volta figlie di deleterie politiche di galleggiamento che hanno prodotto uno scollamento



gravissimo con la realtà. Il Paese attende da tanto tempo, da troppo, oggi non è più possibile procrastinare confidando solo nelle straordinarie capacità che ci hanno spinto fino ad oggi.

In tema di prospettive a livello di mercato europeo l'indicatore €-coin di fine febbraio 2008, elaborato dalla Banca d'Italia sull'andamento in termini di tasso di crescita trimestrale del PIL depurato dalle componenti più erratiche (stagionalità, errori di misura e volatilità di breve periodo), conferma il peggioramento delle prospettive di crescita per l'area dell'euro. Il nostro Paese non invertendo la tendenza attuale sarà penalizzato con maggiore incisività dall'andamento esposto.

€-coin e PIL dell'area (1) - febbraio 2008



(1) Crescita sul trimestre precedente. Fonte: Banca d'Italia e Eurostat.

Situazione socio economica locale

L'economia della nostra zona operativa riflette il contesto generale, ma resta caratterizzata da una intonazione complessiva di migliore profilo. La microimpresa, che rappresenta oltre il 90% delle realtà produttive del nostro territorio, si riconferma modello imprenditoriale efficace anche in contesti di difficoltà di mercato. Rispetto al gigantismo, teorizzato come sinonimo di impresa vincente, si sono contrapposte realtà pienamente competitive non per la dimensione ma per quello che fanno e per come lo fanno.

Il processo di sviluppo del sistema produttivo locale è frutto di una lenta evoluzione che ha portato all'emergere di una economia basata su piccole imprese fortemente radicate sul territorio. Questa diffusa imprenditorialità, forte della capacità degli artefici di saper guardare "oltre" e spesso orientata da reazioni a situazioni di difficoltà, ha portato alla creazione di un sistema forte di relazioni e scambi fra piccole realtà produttive, gruppi sociali ed istituzioni. È venuto così a



determinarsi un metodo informale di condivisione di conoscenze ed esperienze, tipico di processi di sviluppo economico a forte radicamento territoriale, che ha generato reti di imprese senza ledere l'autonomia dei singoli imprenditori.

Una visione d'insieme dell'economia del nostro territorio vede ancora l'**edilizia** fra i settori di rilievo. La prospettiva appare meno promettente per il comparto industriale e per l'abitativo di minor pregio o localizzato in zone secondarie. Restano di buona intonazione le possibilità per il residenziale di pregio, anche per investimento. Le ristrutturazioni hanno registrato una intonazione crescente. Il livello raggiunto dai prezzi, la maggiore onerosità dei finanziamenti e la situazione di incertezza che si registra sul mercato hanno determinato comunque rallentamenti nelle transazioni. La decelerazione del comparto si riscontra anche nei settori del vasto indotto.

La **ceramica** ed il **vetro** hanno mantenuto l'orientamento sui profili migliori già delineati nel corso del 2006. Per la produzione vetraria sono risultate determinanti le riconversioni industriali compiute.

Il settore del **mobilio**, inciso anche dall'andamento dell'edilizia, ha registrato una flessione. Per le produzioni di livello, tonificate anche da assorbimenti sul mercato estero, la contrazione è stata minore, mentre si è registrata in termini pesanti per le lavorazioni di fascia bassa incalzate dai manufatti esteri. La produzione di **serrami** ed **infissi**, presente in zona con significative realtà produttive, ha risentito direttamente del rallentato ciclo dell'edilizia.

Il comparto delle **cornici** ha registrato una diffusa riduzione sia sul mercato interno che estero. La selezione fra le imprese produttrici è stata e si mantiene rilevante. Si confermano positive le prospettive per le produzioni di elevato livello qualitativo proprie di numerose aziende leader del settore presenti in zona.

La **meccanica** vede confermati i positivi indici che caratterizzano il settore. La più intensa concorrenza straniera sulle produzioni di basso livello ha determinato una qualificazione rilevante delle lavorazioni locali riconfermandole in crescita sia sul mercato interno che estero. La **nautica** ha mantenuto ottimi indici di sviluppo ed altrettanto si delinea in prospettiva. Buoni anche i dati registrati dal comparto delle **fonderie** e della **lavorazione dei laminati metallici**.

Meno intenso è risultato lo sviluppo del settore **camper**. L'analisi del dato evidenzia la situazione di incertezza percepita come la principale causa del rallentato assorbimento da parte del mercato, soprattutto interno. Al contrario il comparto delle **case mobili** ha esposto risultati e prospettive in netta crescita, avvantaggiato da mercati diversificati.

Il **turismo** e l'**agriturismo** si riconfermano settori trainanti per l'economia della zona. Le potenzialità di sviluppo sono rilevanti ma devono essere elaborate strategie operative che vedano convergere amministrazioni locali ed imprenditori per non disperdere le opportunità uniche che ci offre la nostra tradizione culturale ed i nostri territori. Anche in ambito turistico la competizione si è fatta globale. Se a livello locale e regionale i dati sono in crescita, a livello nazionale stiamo perdendo la posizione di leader che ci era propria. A molti livelli istituzionali non sembra sia ancora ben chiaro che dalla



competizione esce perdente chi viene percepito come una destinazione sostituibile. Dobbiamo reagire ponendo in campo ogni energia per connotare la nostra zona come distretto turistico, per farne “marca” al pari e meglio dei territori più famosi nel mondo come il Chianti, la Versilia, il Trentino. Deve essere qualificata l’industria turistica ed il vasto indotto che la completa. Deve essere perseguita una crescita qualitativa più che quantitativa, si deve tendere ad allungare il periodo di permanenza decongestionando i flussi turistici, destagionalizzandoli e distribuendoli su tutto il nostro territorio. La presenza in loco di una ottima Scuola Alberghiera e la progettata attivazione di un vasto complesso ad uso turistico ricettivo da parte di un primario operatore a livello internazionale potranno concorrere a determinare le condizioni per una diffusa qualificazione del comparto.

L’**agroalimentare** rappresenta un settore di rilievo per l’economia del territorio. Tipicità e qualità accompagnano le produzioni di zona garantendone l’assorbimento sul mercato nazionale ed estero pur a fronte delle penalizzanti quotazioni del dollaro e della presenza di nuovi Paesi produttori. Significative le aperture che si registrano anche verso il mercato asiatico, cinese, russo e dell’est europeo. Per l’orientamento ai nuovi mercati delle produzioni vinicole ed olearie sono in corso rilevanti investimenti. La lavorazione delle **carni**, forte in zona di consolidate realtà produttive, vede confermati i positivi andamenti. Il settore della **panificazione** industriale mantiene una buona presenza nell’economia del territorio. In tutti i settori dell’agroalimentare sono attive produzioni di nicchia a livello di eccellenza che qualificano l’intero comparto.

Per le **confezioni** il ciclo è stato negativo ed ha visto aggravarsi l’andamento dei precedenti esercizi. Restano le eccezioni di talune realtà produttive di eccellenza pur se con prospettive di minore intonazione.

Le **calzature** hanno mantenuto un trend positivo sul mercato interno ed estero per gli articoli di fascia alta, sia a marchio diretto dei produttori che quali terzisti di griffe. Una posizione di buona tenuta si è rilevata anche per le lavorazioni di fascia media, avvantaggiate comunque da livelli qualitativi e di design superiori a quelle di produzione estera. Le prospettive del settore sono fortemente condizionate dall’andamento delle esportazioni, da un lato contratte verso il mercato americano e dall’altro in sviluppo verso Russia, Cina e Paesi emergenti

Il settore **conciario** dopo una positiva intonazione per il primo semestre chiude l’anno con più ombre che luci. La prima penalizzazione viene dalla debolezza del dollaro che frena le esportazioni, i timori di rallentamento dell’economia mondiale completano il quadro. Ma la consolidata “specializzazione flessibile” che caratterizza i produttori locali, forti di innovazione, attività di ricerca e tecnologia è accreditabile per saper cogliere positive prospettive anche, e forse soprattutto, in una situazione fluida come l’attuale. Nel corso dell’esercizio si è registrata la cessazione di alcune aziende del settore con modalità censurate dalle stesse Associazioni dei conciatori.

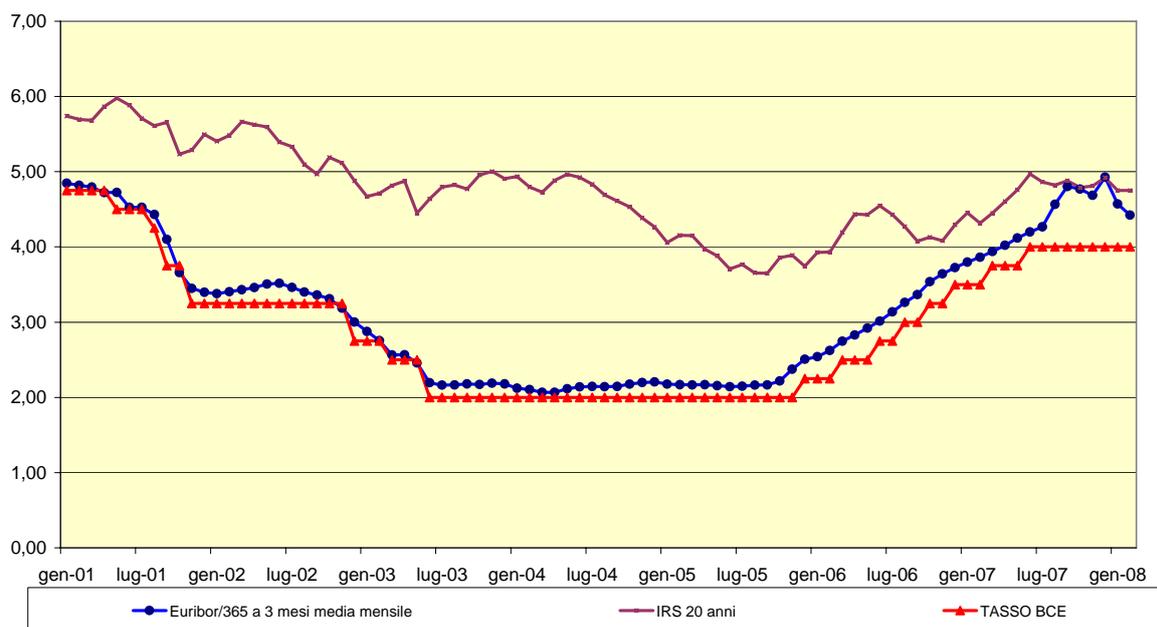
Il **commercio al dettaglio** si conferma in flessione. L’andamento negativo penalizza principalmente il settore tradizionale, ma incide anche sulla grande distribuzione. Si è contratta la propensione ai consumi nell’alimentare e nell’abbigliamento. Taluni settori, al contrario, registrano andamenti positivi



sulla scia delle tendenze di momento in particolare nella telefonia, hi-tech, servizi alla persona e vacanze.

L'aggregato **privati** e **famiglie** risente dell'accresciuto livello del costo della vita che si accompagna ad una generalizzata riduzione delle disponibilità economiche. Il livello di indebitamento è cresciuto e l'onere del rimborso si è appesantito. Non di rado il ricorso ai finanziamenti sembra fatto senza la necessaria valutazione delle effettive capacità di rimborso da parte degli stessi richiedenti. Con altrettanta frequenza risultano indebitamenti dovuti ad iniziative di intermediari finanziari orientati su ottiche di relazioni di breve periodo. Nella fascia di popolazione più giovane si rilevano poi modificazioni profonde degli orientamenti ai consumi con forti focalizzazioni sul superfluo, indotti dalla facilità, con altrettanta onerosità, del credito al consumo. Nel settore famiglie la crescita delle rate per operazioni di mutui ipotecari a tasso indicizzato rappresenta un tema di grande attualità e vede le banche poste pesantemente sotto accusa. Clamori demagogici a parte, l'osservazione dell'andamento dei tassi pone in chiara evidenza la maggiore onerosità che avrebbe comportato l'aver contratto da qualche anno un mutuo regolato a tasso fisso rispetto ad uno a tasso variabile. Anche nella fase di anomala coincidenza nella curva dei tassi a medio con quelli a breve, verificatasi in questi ultimi tempi, il fisso risulterebbe tuttavia più oneroso. Ma oggi tutti parlano, e molti sragionano. Così, a corollario delle "truffe" bancarie che sarebbero state compiute orientando i clienti verso mutui a tasso variabile, e di tanta informazione "emotiva" sbandierata sui media è iniziata la corsa al tasso fisso. Si gettano così le basi per nuovi clamori quando il tasso fisso a medio termine si confermerà stabilmente più elevato rispetto al variabile a fronte del costo del denaro che potrà scendere per dare fiato a politiche espansive, come auspicato fortemente dai governi, o più facilmente quando la situazione dei mercati finanziari lo consentirà.

ANDAMENTO TASSI
gennaio 2001 - febbraio 2008





È accertato tuttavia che da parte di molte banche non sono mancate politiche di prevalente taglio commerciale. Le reti di vendita esterne, il collocamento via internet, la imposizione di budget alle filiali in un contesto di esasperata politica di mercato spesso hanno contribuito alla concessione di finanziamenti fino all'intero valore dell'immobile da acquistare, spesso stirati sulle capacità di rimborso e con allungamento delle durate fino a 30, 40 anni. Queste operazioni forse potranno avere qualche complicazione di rientro nel durante. Da qui rinegoziazioni, riduzioni degli spread, sospensione temporanea del pagamento delle rate ecc., come rimedi anche ad errori da spinta commerciale che potevano essere evitati. Le scelte del tasso variabile, fino a poco tempo fa di gran lunga inferiore al fisso, sono state compiute considerando che la indicizzazione mantenesse i tassi su livelli più contenuti in coerenza con la robusta mitigazione dei tassi verificatasi con l'entrata nell'Euro. È da notare tuttavia che rispetto a prima se da un lato i tassi erano abbondantemente a due cifre, dall'altro il prezzo degli immobili era inferiore, il costo della vita di gran lunga più contenuto, la perdita di posti di lavoro era minore e così gli impegni assunti risultavano alla fine sostenibili. Le variazioni dei prezzi che si sono da tempo verificate hanno raggiunto entità tali da risultare in molti casi insostenibili con il livello dei redditi, rimasti spesso invariati da anni a fronte del galoppare dei costi. Sono di questi giorni le statistiche che vedono gli stipendi italiani agli ultimi posti in Europa. In questo contesto c'è ancora chi si domanda quale sia la causa della contrazione dei consumi in atto. D'altro canto sovengono menti fervide che individuano nell'incremento dell'importo delle rate dei mutui la causa di ogni male, tale da annerbiare gli aumenti, questi sì realmente a due cifre abbondanti, dei generi alimentari, acqua, luce, gas, telefono, benzina, imposte, ecc. La causa principale delle maggiori difficoltà che si stanno registrando nel comparto dei mutui è da ricondurre sì alla concessione di operazioni non rapportate fin dall'inizio alle effettive capacità di rimborso, ma soprattutto è dovuta alle perdite di posti di lavoro che hanno determinato contrazioni sostanziali dei redditi disponibili sui quali era stato fatto affidamento per il rientro dei finanziamenti. In ogni caso ad oggi non hanno riscontro nella realtà del sistema bancario i dati allarmanti sulle criticità del comparto da più parti esposti. Questo stato di cose riconferma la validità di rapporti bancari stabili e basati sulla reciproca conoscenza. Alla clientela deve risultare chiara la sicurezza che rappresenta l'operare con una banca orientata alla tutela del cliente, con rapporti di durata chiari e trasparenti, quale l'autentica banca cooperativa territoriale.

Accanto alle situazioni di pesantezza nel settore privati e famiglie la realtà della nostra zona operativa conferma comunque preminente un contesto di positiva impostazione con orientamento su profili di equilibrio finanziario e, nell'insieme, anche di buona tendenza alla formazione di risparmio.



Mercati finanziari

I mercati finanziari hanno registrato turbolenze di eccezionale portata e ne sono tuttora al centro.

Le revisioni al ribasso delle stime di crescita per il 2008 da parte del FMI, le attese recessive dell'economia americana ed i rovesci verificatisi su quel mercato, con timori anche di stabilità per molte imprese finanziarie, hanno trascinato al ribasso le borse mondiali generando le maggiori perdite dall'11 settembre 2001.

L'esplosione della crisi americana dei mutui sub prime, il timore di un pesante peggioramento anche nel comparto delle carte di credito oltre alla crisi, non solo americana, sui derivati hanno determinato riflessi pesantissimi. La liquidità sui mercati si è ridotta a livelli minimali. La ponderazione del rischio di controparte si è esasperata, parti consistenti di assets finanziari sono divenuti illiquidi generando pesanti criticità.

I mercati finanziari, dopo la fase di turbolenza acuta, sembrano avviati lentamente a riorientarsi su profili di maggiore regolarità. La volatilità si sta riducendo ma il quadro resta ancora complesso. Forse non sono stati ancora quantificati esattamente i danni, forse non sono stati ancora resi noti. Molti fra i big players del mercato avranno bisogno di tempi più lunghi di un solo esercizio per "digerire".

La finanziarizzazione dell'economia continua a fare la parte del leone ma la sta facendo sempre peggio. L'irrigidimento sul mercato internazionale dei capitali può determinare inasprimento nelle politiche creditizie con danno per i settori produttivi. A questo mondo di sirene incantatrici, di azzimati azzecagarbugli anglofoni, ed alle loro spesso incaute controparti, andrebbe imposta la lettura di un testo fondamentale: il capolavoro di Collodi, con il Grillo Parlante che dice a Pinocchio *"Non ti fidare, ragazzo mio, di quelli che ti promettono di farti ricco dalla mattina alla sera. Per il solito o sono matti o sono imbroglioni"*, anche se è nota a tutti la fine del Grillo Parlante.

Sono necessari interventi decisi da parte dei regolatori del mercato per impedire il ripetersi di vicende come quelle trascorse. Se non le scienze, il buon senso ci insegna che il fallimento del mercato si deve correggere con norme imperative. Si è sempre parlato e scritto troppo, ma è stato deciso poco e fatto meno. I valori in gioco sono determinanti per lo sviluppo economico e sociale globale, non possono essere lasciati in mani impunte. I giochi di ingegneria finanziaria emulativi del Re Mida per aggirare principi etici e normativi devono essere impediti. Va stroncata la tendenza a sostituire le leggi con i contratti e le leggi del mercato con il mercato delle leggi.

Articolazione territoriale

Il Piano Aziendale definito per il triennio 2007-2009 riconferma l'ampliamento della rete territoriale come obiettivo strategico. La progressiva apertura di sportelli nelle zone di nostra operatività da parte di molti operatori bancari lo rende impellente.



A fine esercizio gli sportelli in attività erano 25. Tutti stanno operando secondo le pianificazioni definite, i risultati sono di soddisfazione e si va rafforzando la presenza anche sulle piazze di nostro più recente ingresso. Sono di imminente attivazione 3 nuovi insediamenti, uno in Staggia Senese ed uno ulteriore sia in Poggibonsi che in Firenze. Altre aperture sono in fase di programmazione.

L'attivazione di unità operative sul territorio costituisce lo strumento per una migliore prestazione di servizio, acquisizione di clientela, radicamento nei contesti sociali, ampliamento della base sociale e diffusione delle nostre peculiarità di autentica banca territoriale orientata su principi mutualistici estesi.

Soci

Il numero dei Soci a fine esercizio è passato a 2.872 con un incremento di 220 unità. Il capitale sociale ammonta ad € 2.930.279,00.

L'ampliamento della base sociale è coerente con la nostra natura cooperativistica, risulta funzionale alle prescrizioni normative in tema di predominanza ponderata dell'operatività con la base sociale e sottolinea la diffusione del livello di partecipazione sociale delle comunità delle zone di nostro insediamento. Il legame socio-cliente-banca-territorio è fondamentale per quel percorso di interessi e passioni che si incontrano con la nostra Banca qualificandone la legittimazione sociale. Per favorire il consolidamento e lo sviluppo di relazioni fra i soci promuovendo le finalità cooperativistiche in coerenza con i principi statutari, si sono svolte varie iniziative con estesa partecipazione e pieno apprezzamento del corpo sociale.

Attività sociale

L'operatività aziendale si è svolta secondo consolidati criteri di sana e prudente gestione, principi etici, di legalità e piena coerenza con i principi di cooperazione a mutualità prevalente.

I fatti amministrativi sono esposti e commentati negli atti costituenti il bilancio d'esercizio. Essi sono trattati in termini chiari e completi per una giusta rappresentazione dei profili gestionali e dei risultati conseguiti.

Il perseguimento dello scopo mutualistico è avvenuto in coerenza con le consolidate strategie operative tese ad inglobare sia nelle condizioni che nelle modalità di accesso ed utilizzo di servizi e prodotti il vantaggio dello scambio mutualistico, a beneficio dei rapporti con i soci e con l'utenza. L'ottica di riferimento è stata focalizzata su profili di mutualità esterna anche come esplicazione concreta della funzione sociale in termini pertinenti con l'impresa cooperativa di maggiori dimensioni. La politica di prodotti, servizi e condizioni è stata quindi mantenuta su parametri di massima competitività. Dal lato della raccolta diretta i rapporti sono stati regolati con condizioni ai massimi livelli di mercato. Anche alle relazioni di minore entità sono state applicate eccellenti



trattamenti standardizzati. In particolare i conti correnti per le categorie dei lavoratori dipendenti e dei pensionati sono stati regolati senza l'addebito di alcun costo e con numero illimitato di operazioni. Una indagine campionaria svolta dalla Banca d'Italia su circa 4500 conti, di cui oltre il 70% intestati a persone fisiche, presso più di 130 banche, in modo da assicurare significatività al dato, ha quantificato in € 130 il costo medio di un conto corrente. La scelta gestionale compiuta dalla nostra Banca di affrancamento totale dai costi del conto corrente rappresenta un evidente aspetto di concreta mutualità diffusa. Dal lato degli impieghi le politiche di pricing sono state orientate al contenimento sempre correlato ad appropriate graduazioni rischio/rendimento. Grande cura è stata posta verso i consumatori per determinare livelli di conoscenza idonei a fruire correttamente delle informazioni e compiere consapevolmente scelte finanziarie in punto di indebitamento, gestione dei propri risparmi, scelte previdenziali, utilizzo di servizi.

Trasparenza, semplicità di procedure per l'accesso e l'utilizzo di prodotti e servizi, chiarezza di clausole, condizioni e contratti sono da sempre la regola osservata ad ogni livello operativo ponendovi come primo riferimento le aspettative e l'interesse di Soci e clienti. L'assistenza alla clientela in ogni fase di svolgimento delle relazioni caratterizza la nostra Banca con vasto apprezzamento da parte dell'utenza che si riflette nell'incremento e nella stabilità dei rapporti e nei crescenti volumi intermediati.

Da tempo come autonoma scelta aziendale di promozione operativa erano state attivate procedure tese a facilitare il passaggio di rapporti di conto da altre banche assumendoci direttamente gli oneri economici connessi e l'adempimento delle formalità amministrative. Successivamente si è avuta l'introduzione della normativa sulla "portabilità" dei mutui e degli altri finanziamenti bancari e delle disposizioni per semplificare il meccanismo di cancellazione delle ipoteche per i mutui estinti al fine di realizzare una maggiore liberalizzazione del mercato ed accrescimento della concorrenza. La Banca, pur a fronte delle incertezze interpretative delle norme, si è posta comunque in grado, fin dai primi giorni di vigenza delle nuove disposizioni, e tra le prime banche in Italia, di essere operativa nel comparto sia effettuando operazioni di "portabilità" di mutui che procedendo ad effettuare le cancellazioni delle ipoteche con modalità telematica. La normativa sulla "portabilità" ha rappresentato per noi una ulteriore occasione di nuova promozione.

In coerenza con le finalità sociali della nostra attività e come espressione del territorio è stata svolta una consistente azione di intervento e sostegno verso iniziative umanitarie, culturali e sociali proposte da espressioni della società civile, volontariato, enti ecclesiali, enti pubblici, scuole, università. Significativi sono stati anche gli interventi compiuti per il completamento del recupero di strutture di utilità pubblica da restituire all'uso delle comunità locali. È stata riservata grande attenzione anche verso tante iniziative rivolte a portare un aiuto a chi ha la miseria come colore ed il bisogno come bandiera. Nel corso del 2007 sono state compiute erogazioni per beneficenza e mutualità complessivamente per € 1.081.104,00. Come sempre i parametri di valutazione per i nostri interventi sono stati riferiti al valore sociale delle iniziative ed alla



qualificazione dell'immagine della Banca. La entità delle richieste supera quella delle disponibilità rendendo necessarie scelte ed esclusioni anche fra iniziative di valore.

Processo organizzativo

Le tematiche organizzative si riconfermano centrali nel processo aziendale. L'accresciuta complessità operativa, l'impatto delle nuove normative ed il passaggio della disciplina di Vigilanza prudenziale dalla regolamentazione diretta dei rischi ad un loro controllo indiretto approvando e monitorando i processi di gestione e controllo, i profili strategici aziendali ed il livello di adeguatezza patrimoniale, sono aspetti fondamentali che si incentrano sull'impianto organizzativo.

Il nostro concetto di organizzazione ha sempre considerato come parti integrate di un unico contesto i vari elementi del corpo aziendale quali: la strategia, la disciplina dei rischi, il personale, il marketing, il sistema dei controlli, il sistema informativo, la definizione dei processi operativi. La visione unitaria ha richiesto capacità di analisi e verifica delle problematiche in ottica trasversale, ma ha conferito organicità agli interventi compiuti determinando efficacia ed efficienza operativa. Soprattutto ha prodotto il consolidarsi di criteri valutativi e di attuazione tesi a recepire le innovazioni normative non come interventi necessitati per meri adeguamenti formali quanto come presupposti per effettiva evoluzione ed affinamento dei processi. In particolare sono stati compiuti interventi in tema di:

- MIFID - In recepimento ed attuazione delle Direttive europee 2004/39/CE e 2006/73/CE e il Regolamento 1287/2006 in tema di Markets in Financial Instruments Directive (MIFID) sono state adeguate le procedure ed i contratti in coerenza con la normativa riconfermando la linea da sempre seguita dalla nostra Banca per la massima tutela del cliente in totale trasparenza.
- SEPA (Single Euro Payments Area) - Il Progetto SEPA mira ad eliminare ogni barriera ai pagamenti elettronici tra paesi dando nuovo impulso al processo di integrazione finanziaria nell'area dell'Euro. La diminuzione dei costi di transazione nelle operazioni al dettaglio cross-border esplicherà effetti positivi anche sui mercati reali, stimolando competitività ed innovazione. La nostra Banca ha aderito al servizio in forma indiretta tramite l'ICBPI a decorrere dal gennaio 2008.
- Basilea 2 - Stanno continuando gli interventi di adeguamento sulla articolazione della nuova disciplina che si sviluppa su tre pilastri: requisiti patrimoniali minimi, processo di controllo prudenziale e disciplina di mercato. Di particolare rilevanza nell'immediato è l'entrata in vigore del secondo pilastro che richiede alle banche di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo sull'adeguatezza patrimoniale (ICAAP), attuale e prospettica, con validazione da parte dell'Organo di vigilanza (SREP) del grado di affidabilità e coerenza dei relativi risultati adottando eventuali misure correttive. Il terzo pilastro introduce obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale,



l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo.

- **Compliance** - Per la verifica del corretto recepimento e applicazione delle norme attinenti l'attività della Banca, è stata istituita una specifica funzione includendola nell'organigramma aziendale con connotazione di autonomia, indipendenza e facoltà di riferimenti diretti agli Organi di governance. La Funzione è concepita come elemento integrante del sistema dei controlli interni con ruolo di rilievo nella creazione di valore aziendale attraverso il rafforzamento e la preservazione del buon nome della Banca, della fiducia della clientela e della diffusione di criteri di legalità e correttezza operativa a livello della intera struttura aziendale anche con obiettivi di specifica formazione come leva strategica di crescita e sviluppo sulla convinzione che soggetti non informati sono elementi di rischio.
- **Risk Management** - È stata attivata una funzione dedicata al fine di accentrare la supervisione sul complesso dei rischi aziendali su una struttura di vertice di adeguato riferimento professionale per una più efficace valutazione d'insieme a supporto delle decisioni per la gestione e controllo del complesso dei rischi.
- **Privacy** - È stata verificata e constatata l'adeguatezza del Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) e del regolamento EDP in relazione alle novità normative introdotte ed alle variare impostazioni organizzative aziendali.
- **Revisione Modello 231** - Il modello organizzativo ex D.Lgs 231/01 adottato è stato aggiornato con le novità di legge intervenute e mantiene la sua effettività, adeguatezza, efficacia e funzionalità.
- **Formazione personale** - Nel corso dell'esercizio sono state erogate 11.439 ore di formazione pari a 1.525 giornate uomo, con la graduata partecipazione di tutto il personale. Oltre a tematiche di tipo tecnico, operativo, giuridico e comportamentale sono stati compiuti interventi formativi secondo i programmi stabilmente svolti in tema di: antiriciclaggio, privacy, sicurezza sul lavoro, trasparenza. L'impostazione degli interventi formativi non è mai stata orientata ad esaurirsi nell'erogazione di aspetti nozionali di tipo tecnico quanto a determinare nella popolazione aziendale maturazione ed acquisizione di consapevolezza di essere parte attiva nel processo produttivo promuovendo comportamenti virtuosi a tutti i livelli.
- **Trasparenza** - Sono stati aggiornati i documenti informativi contrattuali e precontrattuali alle innovazioni normative intervenute ed alla variazione dei prodotti. La Banca si è costantemente e prontamente adeguata alle disposizioni legislative e regolamentari, sempre con la consapevolezza che accanto ad una trasparenza "formale" ci deve essere una trasparenza "sostanziale" quale origina dalla nostra filosofia consolidata di correttezza nei rapporti con la clientela.
- **Antiriciclaggio** - Dopo l'emanazione del Decreto Legislativo 231/2007 è stata effettuata una specifica attività di formazione del personale sulle nuove norme e sono stati adeguati i processi operativi alle nuove disposizioni.



Partecipazioni

L'entità degli investimenti in partecipazioni ammonta ad € 4.210.961,16. Rispetto al dato dell'esercizio precedente si registra un incremento di € 576.173,05 costituito dalle rivalutazioni effettuate, in base al "patrimonio netto", sulle società partecipate del Gruppo Cabel. Tutte le partecipazioni detenute sono funzionali alla nostra attività ed hanno carattere di stabilità.

In nessun caso si detengono partecipazioni di controllo diretto. L'ammontare della posta rispetto al patrimonio di vigilanza si attesta al 2,01%.

Finanza – Tesoreria – Estero cambi

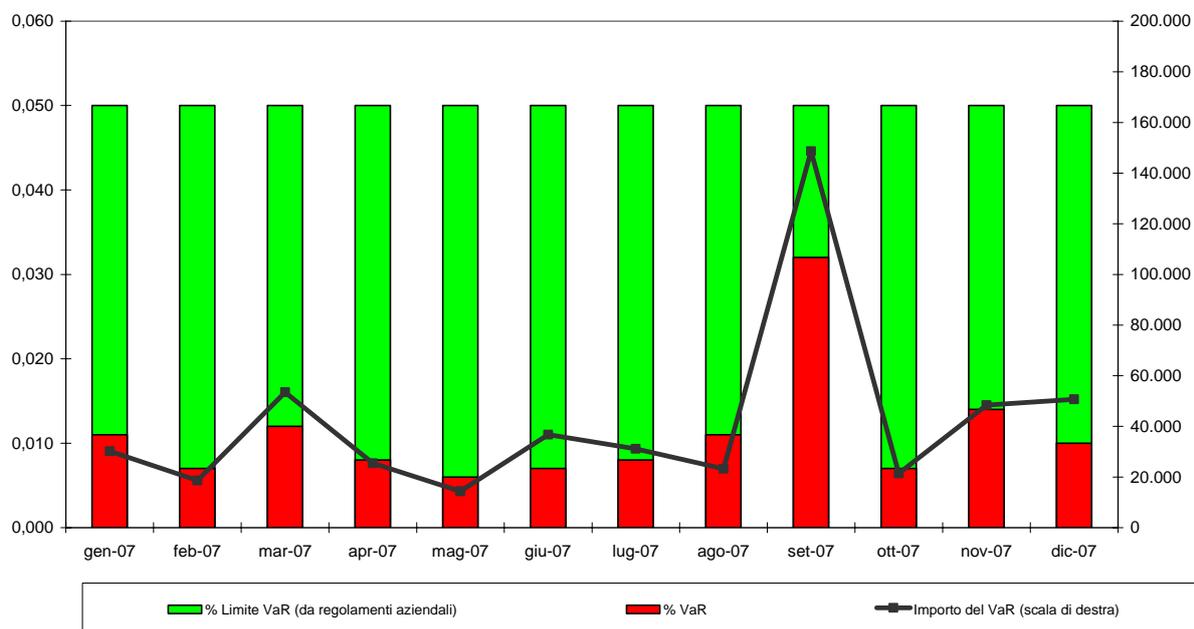
Le considerazioni di avversione ai rischi già esposte nella parte della Relazione relativa ai "mercati finanziari" si riflettono anche nei criteri operativi osservati nel comparto in rassegna.

Le forti oscillazioni verificatesi nei tassi, le tensioni e la carenza di liquidità sui mercati hanno richiesto incisivi e tempestivi interventi nella gestione della tesoreria. L'assunzione di profili di rischio minimi è stata la prima regola osservata, avuta ben presente la relazione inversa rischio-rendimento che ne consegue. Il mantenimento di un elevato grado di liquidità si è confermato come ulteriore parametro di rigido riferimento. Il "costo" per la mitigazione del rischio di liquidità è sempre stato valutato ampiamente coerente con la concreta attuazione di criteri di sana e prudente gestione. In tema di gestione del rischio di liquidità l'Organo di Vigilanza ha recentemente richiamato l'intero sistema bancario ad una attenta gestione con particolare focalizzazione sugli intermediari di maggiori dimensioni. La situazione aziendale è sempre stata e si mantiene entro parametri di massima tranquillità.

La composizione del portafoglio vede a fine esercizio titoli di Stato o garantiti dallo Stato per il 91,60% con un VaR giornaliero dello 0,010% quantificato in € 50.727,00. L'andamento del VaR e la composizione del portafoglio sono stati sostanzialmente costanti per tutto l'esercizio. Nel grafico seguente sono esposti i dati dell'esercizio rilevati ad ogni fine mese.



PROTAFOLGIO - ANDAMENTO DEL VaR



La tipologia di composizione del portafoglio di proprietà, oltre che per l'orientamento su profili di rischio a ponderazione zero, pur riscontrandosi oscillazioni anche significative nei corsi di questa tipologia di strumenti finanziari in relazione all'andamento dei tassi, è determinata anche dall'applicazione dei parametri di Vigilanza per la determinazione della prevalenza dell'operatività mutualistica. Il grado di diversificazione del portafoglio è estremamente contenuto e come varianti vede comunque strumenti finanziari di primari emittenti e quasi tutti a capitale garantito.

La gestione di tesoreria ha prodotto componenti di reddito mediamente pari al 3,675%, in linea con l'indice MTS per i titoli a tasso variabile, pari al 3,954%.

Dettagli sulla classificazione e ripartizione del portafoglio fra le "attività finanziarie detenute" sono esposti in Nota Integrativa.

I criteri di marcata avversione al rischio osservati nella gestione della tesoreria di proprietà si riscontra anche nelle attività di negoziazione e gestione di strumenti finanziari con la clientela. Prudenza, trasparenza, onestà, competenza professionale, risorse tecnologiche ed indipendenza da vincoli di prodotti di gruppo hanno fatto da cornice alla nostra operatività. Il comparto in rassegna non ha registrato variazioni in negativo, in netta controtendenza rispetto al dato nazionale.

Anche nel 2007 il settore estero cambi ha svolto una consistente mole di attività registrando negoziazioni per oltre 514 milioni di euro con un incremento rispetto all'esercizio precedente del 7,31%. L'aumento dei volumi intermediati si accompagna ad una crescita nella competenza professionale delle risorse coinvolte, nella gamma delle tipologie di operazioni offerte alla clientela e nelle relazioni intrattenute con istituzioni finanziarie estere. I frutti raccolti nel



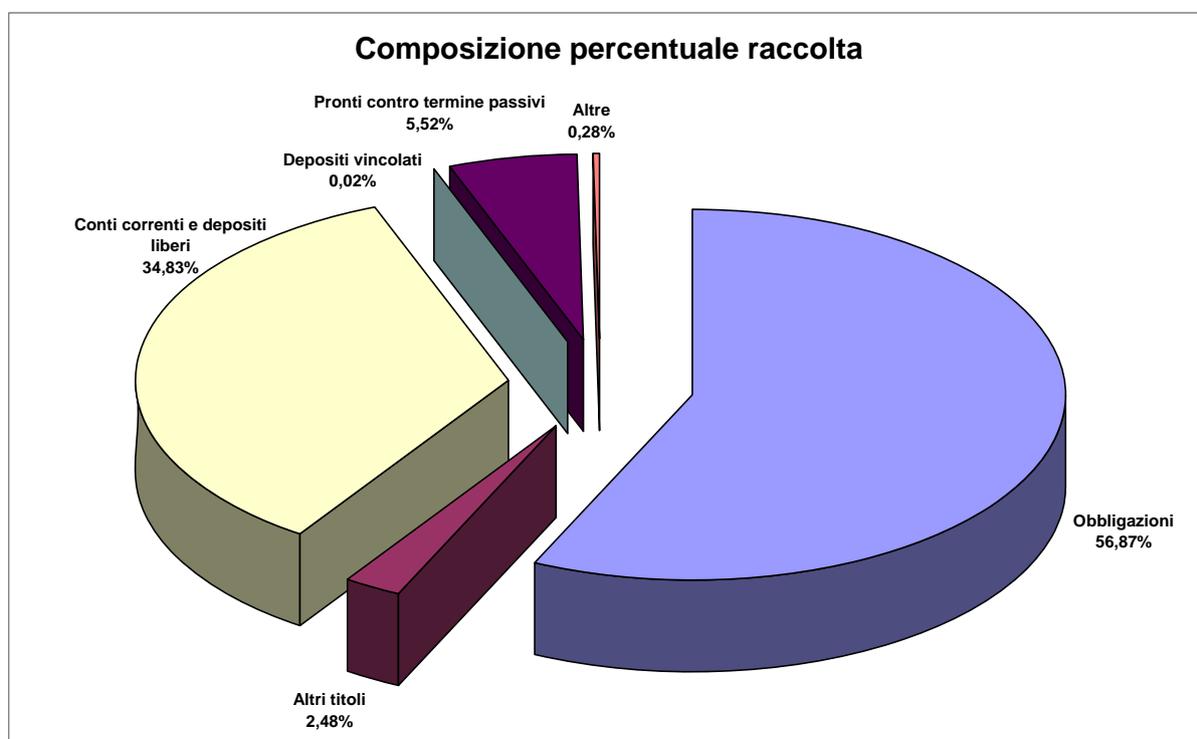
comparto restano testimonianza della qualità del lavoro svolto dal nostro Maestro Dott. Giuseppe Vecchi.

Raccolta

Il settore dei depositi ha costituito ambito di accurata gestione. L'entità della massa fiduciaria raccolta è l'espressione più significativa della incidenza di una banca locale sul territorio. Da questa si generano i flussi creditizi a sostegno delle attività economiche, dei privati e delle famiglie che costituiscono il contesto sociale dei territori di insediamento della banca. La legittimazione sociale della vera banca territoriale viene dal reinvestimento dei flussi di risparmio nello stesso territorio dove si formano, generando così un circuito virtuoso a sostegno dello sviluppo del territorio.

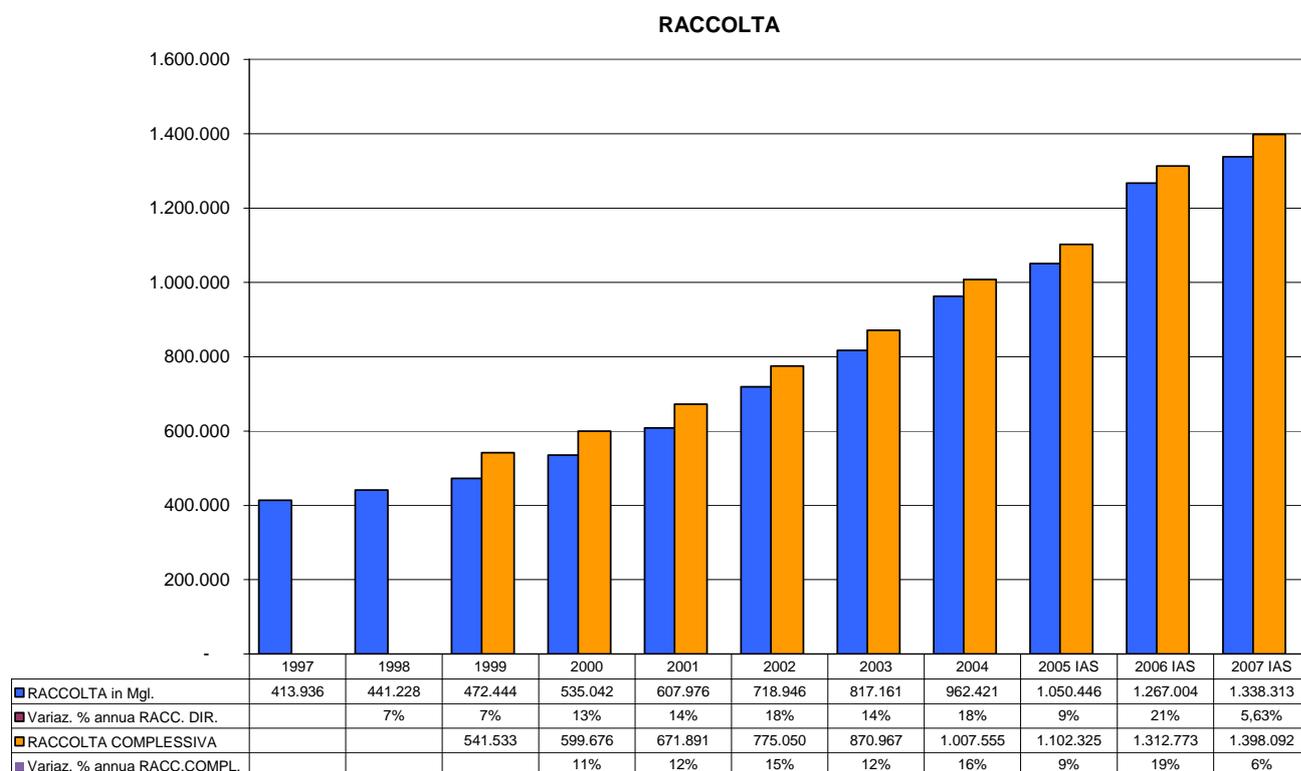
L'applicazione di criteri di mutualità allargata e piena consapevolezza del valore sociale del risparmio sono alla base della politica aziendale di cura e tutela del comparto.

Condizioni di assoluto vantaggio, sicurezza, trasparenza e semplicità hanno sempre caratterizzato i prodotti della banca. Le qualità professionali e la disponibilità del nostro personale hanno garantito stabilità e sviluppo delle relazioni con la clientela ed anche nel contesto attuale di più diffuse difficoltà per la formazione di risparmio, come già detto, hanno consentito il mantenimento di ottimi indici di crescita ed il consolidamento delle relazioni.





Il dato complessivo della raccolta, che si conferma caratterizzata da elevatissimo frazionamento, si attesta ad € 1.398.090.793,94. La raccolta diretta ha raggiunto la somma di € 1.338.312.631,72, con un incremento di € 71.308.141,81 rispetto all'anno precedente. L'incremento della stessa in base ai dati secondo i principi contabili IAS si attesta al 5,63% ed a valori nominali è pari al 9,15% rispetto ad un medesimo dato a livello di sistema bancario nazionale pari al 6,7%. La raccolta indiretta si attesta infine ad € 59.778.162,22, con un incremento di € 14.008.991,14 rispetto al precedente esercizio.



Impieghi economici

L'attività di analisi, erogazione, gestione e controllo del credito è stata svolta con massima cura in ottica di sviluppo del portafoglio crediti e di mantenimento di elevati indici qualitativi.

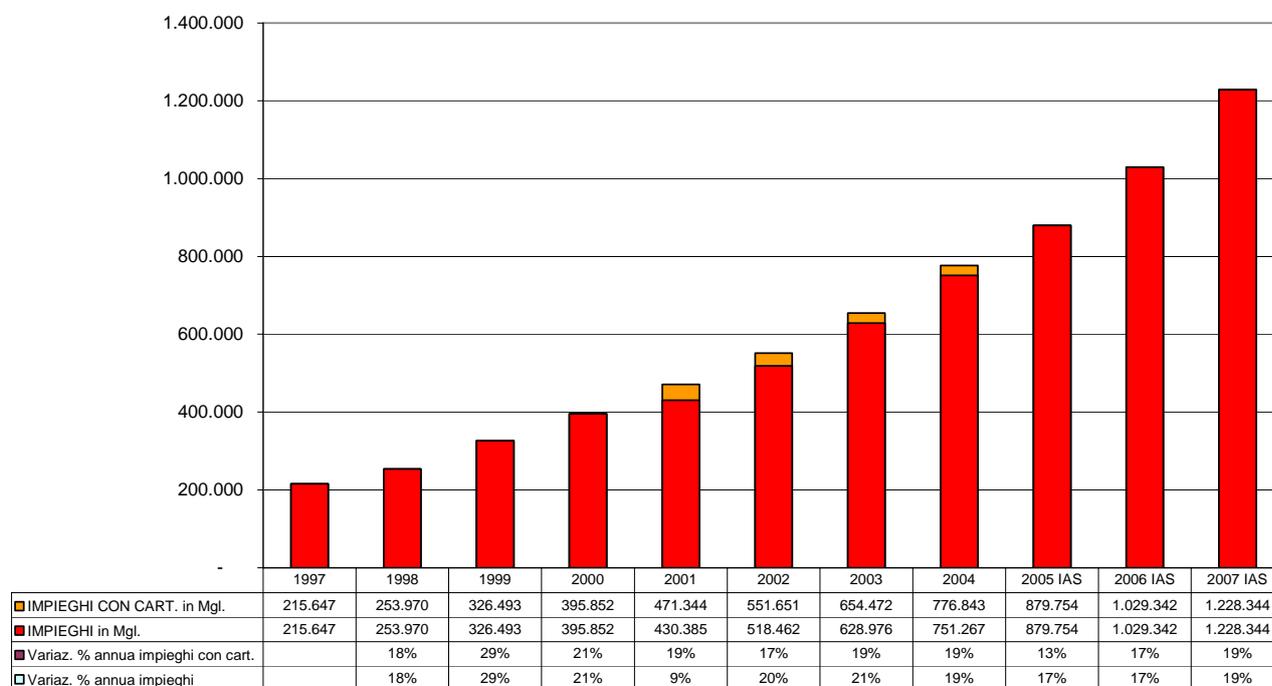
L'affinamento dei processi di analisi e dei sistemi di controllo da un lato, e dall'altro la consolidata cultura aziendale orientata verso relazioni personalizzate ed il progressivo radicamento nel tessuto socio economico confermano una combinazione operativa di eccezionale efficacia fra processo interno e capacità di percepire tempestivamente "segnali ambientali" avvantaggiandoci di utili e tempestive "soft information". I vantaggi competitivi hanno il loro ciclo di vita e quello della attività creditizia svolta su base della conoscenza diretta sarebbe andato in crisi da tempo se non fosse stato integrato e sostenuto da qualificazioni



tecniche, organizzative e robuste qualità professionali. In questo contesto, anche a fronte delle accresciute dimensioni operative conseguite e delle maggiori complessità della contingenza in atto, abbiamo avuto conferma di validità del metodo e di qualità del risultato.

Serietà nei rapporti, disponibilità all'ascolto, flessibilità, celerità e consolidata immagine di correttezza della banca sono gli elementi che ci qualificano sulle piazze di consolidata presenza. In quelle di nuovo insediamento si rivelano caratteri vincenti che portano ad instaurare relazioni di grande positività, a loro volta potenziali di vasta promozione. Vincenti perché c'è la "scoperta" che fra tanti che promettono noi manteniamo, perché accanto ai numeri mettiamo le persone, perché leggiamo prima le persone dei numeri e perché per noi le persone non sono mai un numero.

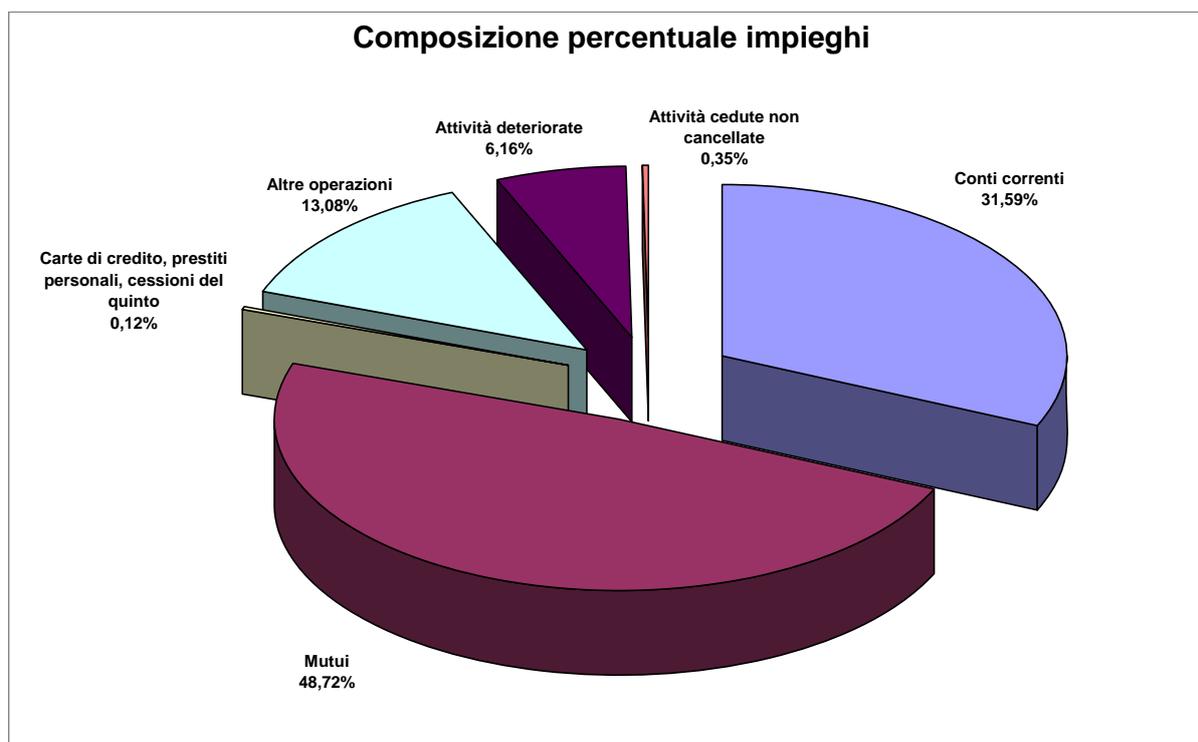
IMPIEGHI ECONOMICI



Il totale dei crediti verso clientela si attesta ad € 1.228.344.422,92 con incremento di € 199.002.918,49. L'incremento secondo i principi contabili IAS è del 19,33% e quello a valori nominali è pari al 18,44%, rispetto ad uno stesso dato a livello di sistema bancario nazionale del 10,2%. Significativo risulta l'incremento registrato nei mutui ipotecari che si attestano ad un valore nominale di € 591.598.599, comprensivo dei mutui cartolarizzati, con un incremento di € 112.247.519, pari al 23,41% rispetto al precedente esercizio. La crescita registrata nelle operazioni con privati è in gran parte riveniente dalla positiva conclusione degli investimenti finanziati ad imprese costruttrici per la realizzazione di immobili destinati alla vendita. Significativo è stato anche il numero di operazioni acquisite per effetto della "portabilità", a riconferma della validità delle nostre operazioni. La tipologia dei mutui è stata arricchita per



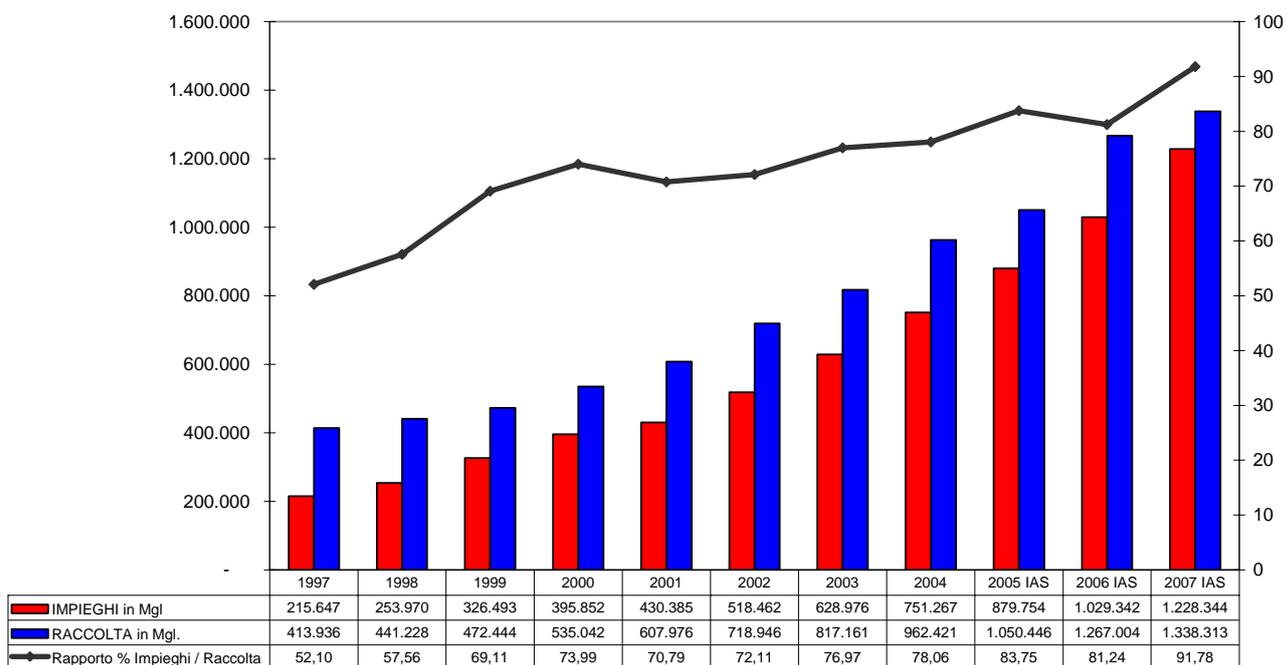
adeguare al meglio i piani di rientro alle necessità dei mutuatari. Le verifiche dei parametri di affidabilità sono state ancora più incisive in coerenza con le criticità esposte. L'andamento dei rientri delle operazioni, pur nella contingenza delle maggiori difficoltà del momento, non si discosta dai dati dei progressi esercizi. Il complesso degli impieghi economici assistiti da garanzie reali ammonta al 64,30% del totale.



A fine anno il rapporto impieghi/depositi si attesta al 91,78% rispetto all'81,24%, del 2006. La accresciuta entità del credito erogato ha determinato una maggiore contribuzione del margine di interesse al risultato d'esercizio mantenendo nel contempo un adeguato grado di liquidità in relazione al consistente ammontare del patrimonio.



RAPPORTO IMPIEGHI / RACCOLTA

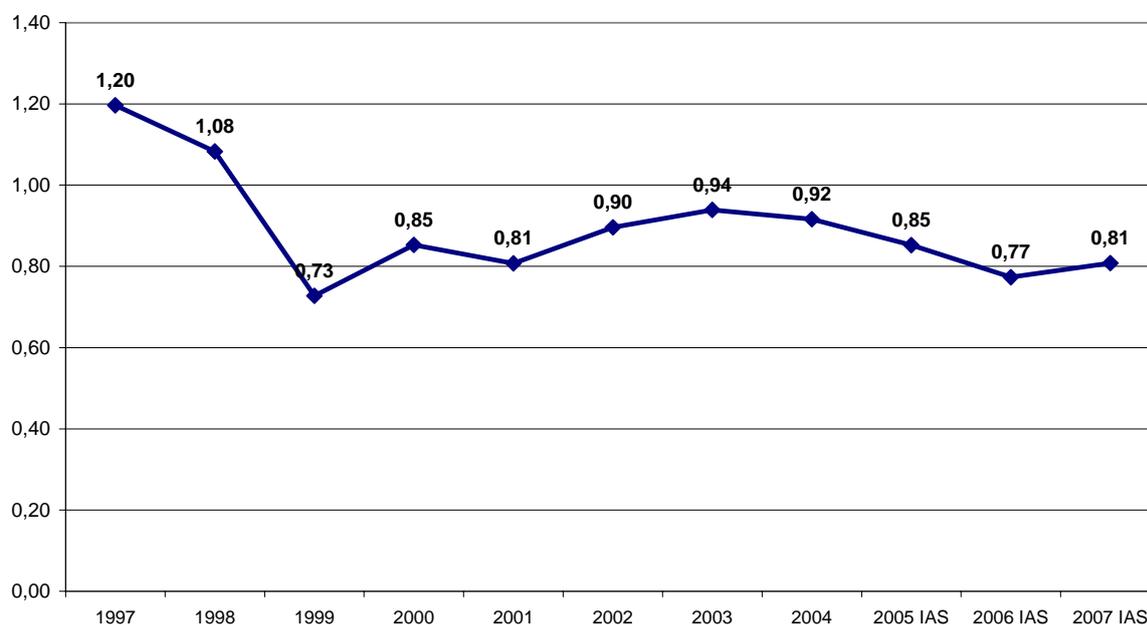


È accresciuta la dimensione creditizia attivata in convenzione con consorzi di garanzia e con altri intermediari. Il comparto del leasing, svolto tramite la partecipata Cabel Leasing spa, registra nell'anno un erogato pari ad oltre 26 milioni di euro. L'ammontare complessivo a fine anno delle operazioni di leasing in essere da noi prodotte e gestite nel tempo ammonta ad € 105.924.942,99.

Le "sofferenze nette" incidono sugli impieghi per lo 0,81%, rispetto allo 0,77% dell'esercizio 2006. Il dato riconferma la stabilità del livello qualitativo dell'aggregato creditizio. L'incidenza delle sofferenze sul Patrimonio di Vigilanza, quale risulterà dopo gli accantonamenti proposti in sede di ripartizione dell'utile d'esercizio 2007, si attesta al 4,74% rispetto al 4,14% dell'esercizio precedente, confermando ottimo livello di stabilità.



RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI



Le “partite incagliate”, selezionate da sempre su criteri di particolare rigidità, si attestano al 3,37% sul totale degli impieghi netti rispetto al 3,38% precedente ed incidono per il 19,80% sul patrimonio di Vigilanza risultante dall’approvazione del presente rendiconto, rispetto al 18,09% del medesimo dato dell’esercizio 2006.

Cartolarizzazione

Le operazioni di cartolarizzazione, pur a fronte delle criticità attualmente presenti sul mercato e riconducibili alla crisi dei mutui sub prime, si riconfermano strumenti validi sia per riposizionamenti dell’attivo che per modalità di funding alternative per appropriata gestione del grado di liquidità. L’effettuazione di operazioni della specie da parte della Banca è sempre stata concepita in ottica di approccio prudentiale.

L’operazione di cartolarizzazione compiuta con la SPV Mosaico Finance s.r.l. nel 2001 è stata estinta anticipatamente in data 22 novembre 2007 secondo le previsioni contrattuali essendosi ridotto l’ammontare delle Senior Note emesse dalla SPV a meno del 10,00% del valore iniziale emesso. La Banca ha quindi acquistato crediti di propria originazione per € 3.998.759,97, ed ha avuto il rimborso totale del titolo Junior, allocato tra le attività disponibili per la vendita, per un importo complessivo di € 5.107.860,08 comprensivo dell’additional return per € 1.664.360,08. L’operazione ha determinato una componente positiva di reddito come utile da cessione attività finanziarie disponibili per la vendita di € 345.901,52, e dal lato patrimoniale ha determinato una diminuzione di € 412.194,95 nella posta riserva da valutazione del patrimonio netto.



L'operazione con la SPV Pontormo Finance s.r.l., attivata nel 2004, in essere al 31 dicembre 2006 ed ancora nella fase di private deal, è stata estinta nel mese di febbraio 2007, acquistando i crediti residui di nostra originazione per complessivi € 55.170.833,42 e rimborso integrale della Junior Note per un valore nominale di € 12.268.000,00. Sul conto economico si rilevano interessi attivi, comprensivi anche dell'additional return, per € 432.180,78. L'estinzione anticipata dell'operazione Pontormo Finance è stata compiuta in relazione ad una proposta alternativa per una cartolarizzazione di maggior importo di crediti cedibili, di riduzione della tranche di Junior Note richiesta, di più ampio termine per la chiusura dell'operazione e di minore incidenza complessiva dei costi operativi.

In data 8 ottobre 2007 è stata così contrattualizzata la nuova operazione tramite la Pontormo Funding SPV srl. Essa si quantifica in € 400 milioni di crediti ipotecari performing, con possibilità di ampliare l'importo entro il closing, vede come originators la nostra Banca, le BCC di Fornacette, di Castagneto Carducci e di Viterbo, la struttura contrattuale è aperta e consente anche l'ammissione di ulteriori originators benevisi, è di tipo revolving ed ha come termine di chiusura 36 mesi + 6. Da parte nostra è previsto inizialmente un importo di crediti cedibili per 70 mil. di euro. Si è dato avvio all'operazione con una cessione iniziale di crediti per mutui ipotecari per € 4.739.750,07. A fronte della nostra cessione è stato sottoscritto un titolo Junior per € 522.096,00 (valore nominale € 451.000,00 più cash riserve € 71.096,00). L'attività di servicing svolta nel corso del 2007 ha registrato incassi complessivi per € 554.101,22, di cui per quota capitale € 518.101,22, per quota interessi € 35.964,58, non si rilevano rate sospese alla data del 31 dicembre 2007. Il requisito patrimoniale di Vigilanza relativo alle operazioni di cartolarizzazione è passato da € 4.803.168,00 del 2006 ad € 358.711,00 di fine esercizio con una diminuzione del coefficiente di € 4.444.457,00 dovuto all'estinzione della cartolarizzazione con Pontormo Finance s.r.l.

La rappresentazione contabile delle evoluzioni delle operazioni di cartolarizzazione è dettagliatamente esposta in Nota Integrativa.

Informazioni sulla gestione integrata dei rischi

La gestione dei rischi costituisce l'elemento principale dell'attività bancaria. A livello aziendale è continuata, intensificandosi, la definizione e l'aggiornamento di processi idonei a correlare le entità dei rischi aziendali, per importo e tipologia, con impianti organizzativi e di controllo idonei a governarle e monitorarle.

Il complesso dei rischi dell'impresa bancaria è vasto ed investe ogni fase della operatività, con la particolarità che accanto ai rischi propri di ogni azienda si aggiungono quelli numerosi e tipici della banca.

È compito prioritario del Consiglio definire la politica di assunzione dei rischi, la regolamentazione per la gestione, la quantificazione dei livelli massimi accollabili, l'articolazione delle deleghe gestionali, la funzionalità del sistema di



controllo e la definizione di procedure di report integrato e completo da rendere sistematicamente agli organi di governance.

Le valutazioni sull'entità complessiva dei rischi e sulla loro dinamica sono compiute in ottiche differenziate ma interconnesse: in via preventiva, di breve periodo, nell'ambito delle previsioni di bilancio annuale, e di medio nella pianificazione del Piano Aziendale triennale. L'andamento della rischiosità nel durante viene sottoposto a costante verifica tramite l'attività di controllo e di report. Se ne valutano le evoluzioni rispetto ai dati attesi per accertarne la compatibilità con l'operatività in atto e con l'evoluzione ambientale promuovendo coerenti interventi di orientamento gestionale.

È confermata responsabilità primaria degli organi apicali e delle autonome strutture di controllo avere piena consapevolezza dell'evoluzione dei rischi aziendali, accertarne la compatibilità con i profili di sana e prudente gestione, verificarne la coerenza rispetto alle normative, accertare l'adeguatezza dell'impianto aziendale a governarli, mantenere viva, a tutti i livelli della struttura aziendale, la sensibilità al rischio e la cultura del controllo.

La gestione ed il controllo dei rischi riveste aspetti di complessità rilevante e richiede la disponibilità di metodologie ed apparati in costante evoluzione. I nuovi e più evoluti principi di controllo di Vigilanza prudenziale prevedono interventi di valutazione preventiva sostenuti da dialogo e relazioni costanti tra soggetti vigilanti e vigilati. In particolare sarà indagata la procedura di autovalutazione aziendale di adeguatezza patrimoniale. L'applicazione dei principi di Basilea 2 incentra sul patrimonio il parametro di riferimento per il 1° pilastro. Altrettanto è previsto per il 2° con l'introduzione di processi per l'analisi dell'adeguatezza patrimoniale in autovalutazione da sottoporre a revisione periodica da parte dell'Organo di Vigilanza. L'entità del patrimonio ed il procedimento interno di autodeterminazione dell'adeguatezza diviene la variabile a cui si rapporterà il giudizio qualitativo della Vigilanza sulla rischiosità complessiva, sulla efficacia dell'azione di governo e di controllo svolta, sulla coerenza delle linee strategiche definite, sulla idoneità delle linee gestionali al mantenimento dei livelli patrimoniali ritenuti necessari.

La consolidata cultura aziendale in tema di avversione ai rischi, la costante cura dell'impianto organizzativo per la gestione ed il controllo e la ottima dotazione patrimoniale pongono la nostra banca in condizione di poter beneficiare di ampi margini aggiuntivi con positivi riflessi di mercato.

Nella Nota Integrativa sono esposti dettagli sulle varie tipologie di rischio sotto il profilo qualitativo e quantitativo.

Patrimonio

Il patrimonio si riconferma elemento centrale per la valutazione dell'impresa bancaria sia a livello generale di mercato che strettamente in ottica di Vigilanza. L'ammontare dei fondi propri della Banca è correlato ai profili di rischio assunti ed alla sostenibilità delle strategie definite, ed è ampiamente eccedente rispetto ai requisiti patrimoniali obbligatori.

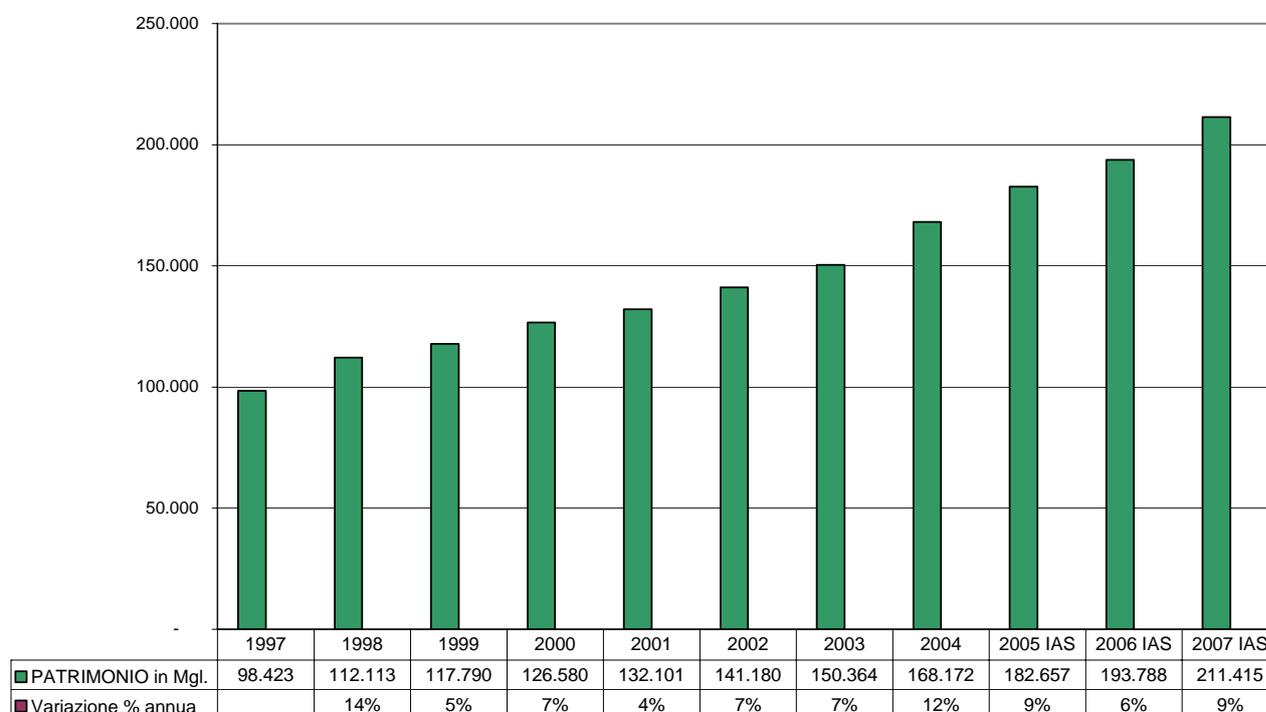


L'entità patrimoniale rappresenta la sintesi aziendale, esprime le potenzialità, risente delle criticità, riassume il livello di efficacia ed efficienza delle scelte gestionali ed è espressione del grado di consapevolezza e di funzionamento degli organi di governance.

Da sempre la gestione aziendale ha avuto il consolidamento patrimoniale come uno dei principali obiettivi. Previdenza e prudenza sono state linee guida sempre osservate con ottimi risultati in termini patrimoniali e di livello qualitativo della complessiva situazione tecnica aziendale.

L'ammontare del patrimonio contabile, comprensivo dell'utile di esercizio, ammonta a € 211.414.872,19, con un incremento rispetto al dato di fine 2006 € 17.626.910,95 pari al 9,10%.

PATRIMONIO CONTABILE



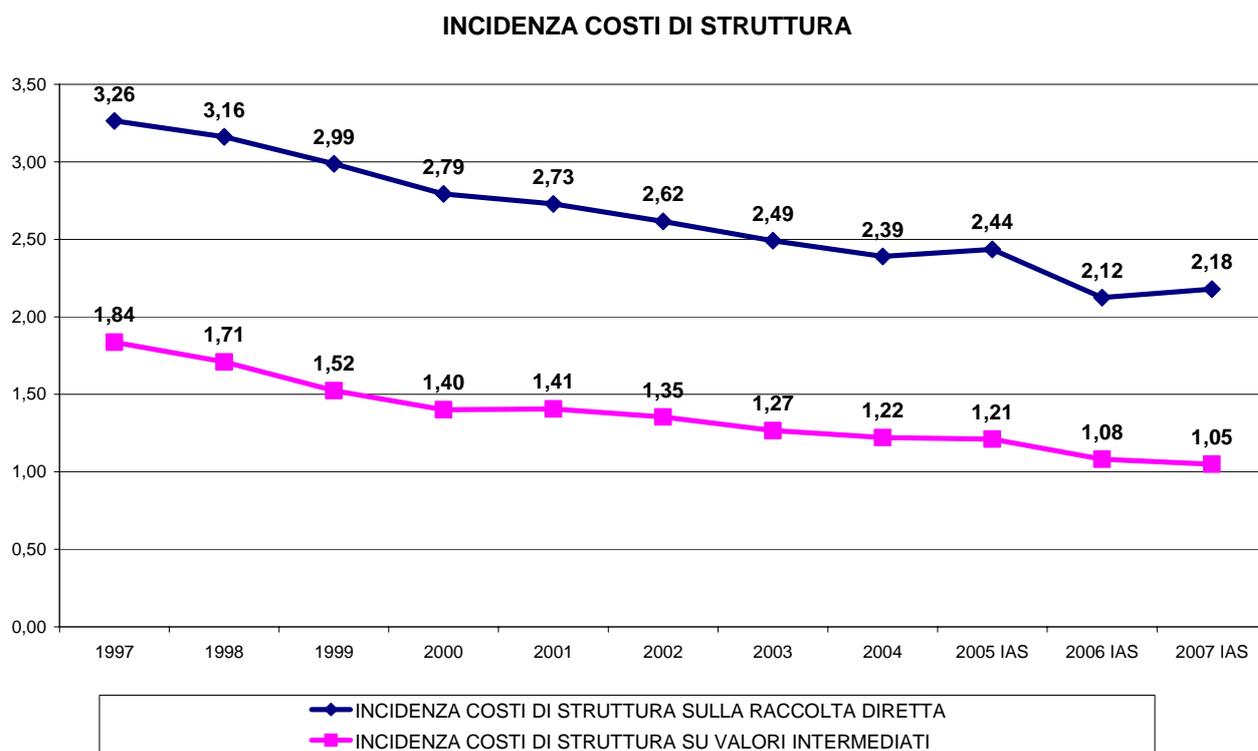
La Banca si riconferma ai vertici dell'intero sistema bancario italiano per solidità patrimoniale.

Il totale dei requisiti prudenziali di Vigilanza passano da € 91.303.082,00 a € 99.821.479,00 con un incremento di € 8.518.397,00 pari al 9,33%. L'entità del surplus patrimoniale rispetto ai requisiti minimali di Vigilanza passa da € 100.975.940,00 a € 109.383.273,00, con un incremento di € 8.407.333,00 pari all'8,33%. Il "Tier 1 capital ratio" e il "Total capital ratio", rimangono sostanzialmente stabili attestandosi rispettivamente al 15,898% e al 16,766% a conferma dell'eccellente grado di patrimonializzazione.



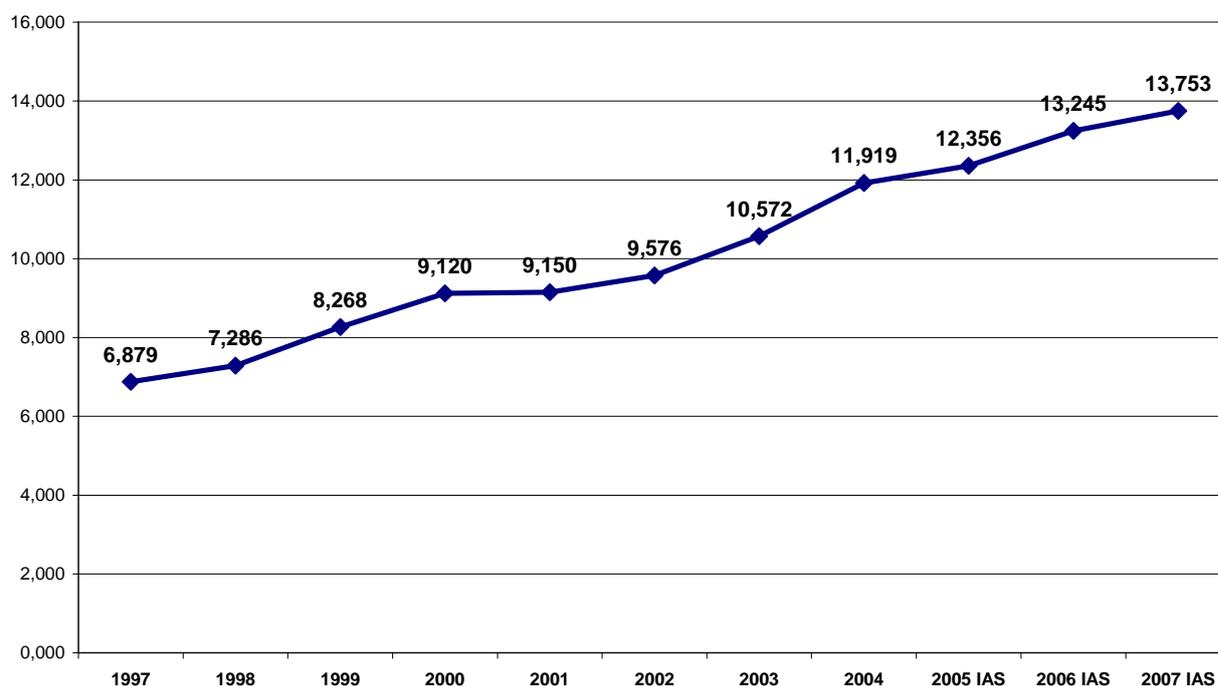
Conto economico

I maggiori volumi intermediati, conseguenti alla nostra competitività sul mercato pur in presenza di una maggiore concorrenzialità, ed un efficace governo dei centri di costo, forte anche della elevata produttività aziendale, hanno consolidato la capacità reddituale aziendale con un accresciuto risultato economico.





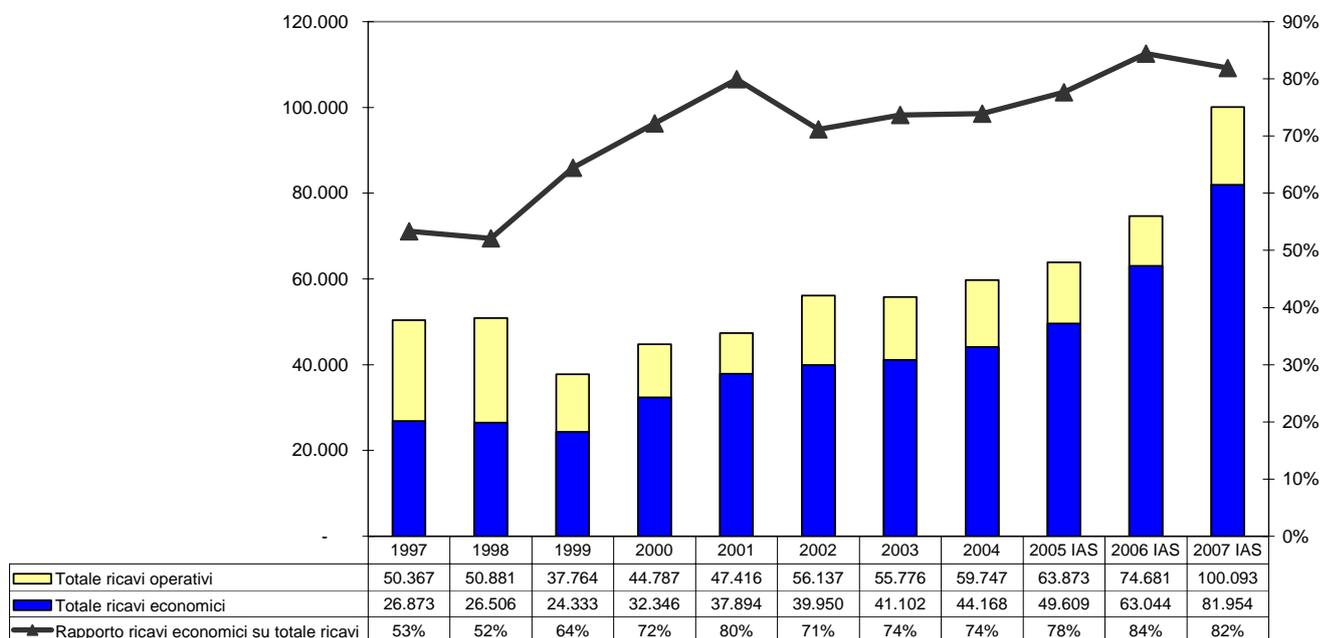
VALORE INTERMEDIATO PER ADDETTO
(dati in mil. €)



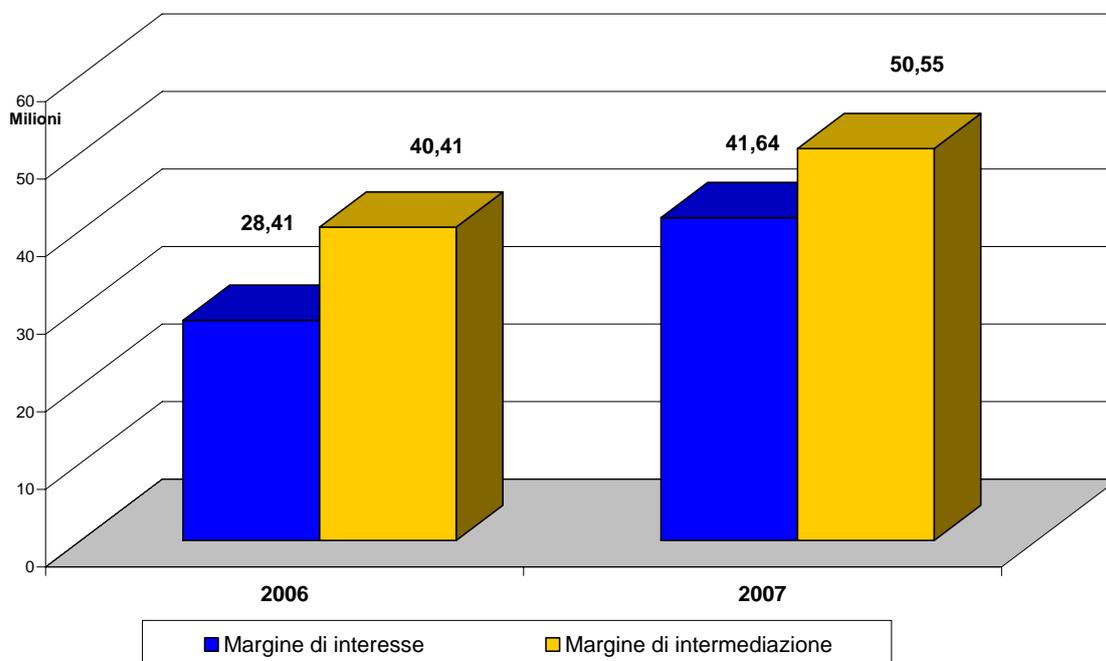
La politica di condizioni applicata, unitamente ai tradizionali criteri operativi di concreto orientamento verso soci e clienti in ottica di mutualità estesa, hanno determinato un significativo sviluppo delle masse gestite, aumento del numero delle relazioni e una maggiore dinamica positiva delle componenti economiche. Il consolidamento patrimoniale riveniente dal risultato economico è coerente con gli accresciuti livelli dimensionali e con le politiche gestionali attuate.

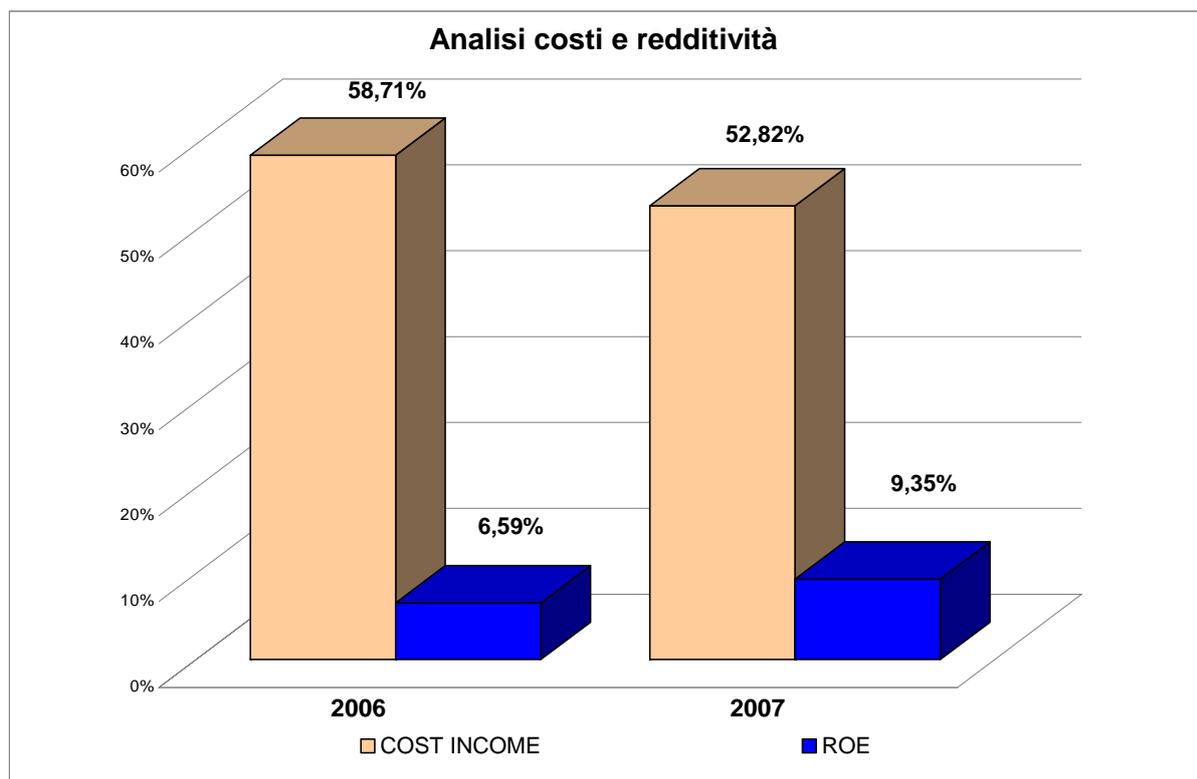


RAPPORTO RICAVI ECONOMICI / TOTALE RICAVI



MARGINE DI INTERESSE E DI INTERMEDIAZIONE





La esposizione dei dati di dettaglio sul conto economico e la comparazione delle voci con quelle del precedente esercizio è riportata in nota integrativa. In più parti del contesto della presente relazione sono diffusamente trattati aspetti economici della gestione svolta.

L'utile netto dell'esercizio 2007 si quantifica in € 18.110.000,00.

Si sottopone all'Assemblea l'effettuazione del riparto nei termini sottoindacati, a mente anche delle normative vigenti, delle prescrizioni statutarie in materia ed in coerenza con la proposta di bilancio; in particolare si indica che il tasso applicato per la determinazione del dividendo ai Soci è stato il 6% rapportato al capitale sociale versato, e la rivalutazione del valore nominale delle azioni è stata quantificata in € 4,50 per azione, pari all'1,65% del precedente valore.

Si propone quindi la seguente ripartizione dell'utile d'esercizio:

- alla riserva ordinaria/legale	€ 12.677.000,00
- alle riserve straordinarie/statutarie	€ 3.669.621,29
- al fondo mutualistico promozione e sviluppo della cooperazione Legge 59/1992	€ 543.300,00
- ai Soci in c/dividendi	€ 171.865,71
- ai Soci per rivalutazione gratuita delle azioni	€ 48.213,00
- a disposizione del Consiglio di Amministrazione per beneficenza e mutualità	€ 1.000.000,00
Utile netto d'esercizio	€ 18.110.000,00



Lineamenti generali di gestione - Andamento - Prospettive

La gestione si è svolta avendo a costante riferimento principi di correttezza, senso etico, legalità e massima apertura in ottica di servizio sociale. L'obiettivo di crescita e consolidamento è stato perseguito mantenendo bassi profili di rischio ed elevati indici qualitativi degli assets.

Le difficoltà che caratterizzano i momenti attuali hanno evidenziato con forza la necessità avvertita dall'utenza di un interlocutore bancario realmente diverso, capace di ascolto, celere ed affidabile. La nostra filosofia del fare banca si è concretizzata in questo senso ed ha favorito un ottimo inserimento nelle piazze di nuovo insediamento rafforzandoci anche su quelle di consolidata presenza.

In prospettiva, pur nel contesto di crescente concorrenzialità bancaria, la situazione di mercato che si profila vede accrescersi il bisogno di banca territoriale autentica quale portatrice di vocazione verso il territorio di riferimento in quanto *“espressione dei ceti produttivi ed in genere delle forze delle aree dove essa opera”* (P.Saraceno, 1970).

Le evoluzioni in atto nell'assetto del sistema bancario sono tutte tese a perseguire obiettivi di crescita dimensionale degli intermediari ma nel contempo si determinano progressivi allontanamenti dei centri decisionali dalle zone operative. Queste operazioni sono avvertite negativamente dai mercati locali, specialmente quando vi sono coinvolte banche la cui storia è stata caratterizzata da forti legami territoriali che in prospettiva vengono letti in inevitabile dissolvenza.

Esistono tutti i presupposti per poter trarre il massimo in termini di vantaggi operativi dalla situazione che si profila. La nostra banca è da sempre ciò che oggi i nostri competitori dicono di voler diventare, ed i più temerari dicono di esserlo già. L'accresciuto livello di conoscenza e sensibilità dell'utenza bancaria, spesso maturato a proprie spese, non consentirà di contrabbandare facilmente ed a lungo l'apparenza per sostanza. Flessibilità, efficienza e valorizzazione dei nostri elementi distintivi restano i nostri caratteri vincenti e non sono facilmente, né rapidamente imitabili. Sta a tutte le risorse umane che operano per la banca continuare ad affermarli con determinazione. L'investimento compiuto in questo senso è stato rilevante ed ha conseguito ottimi risultati.

Il contesto di mercato finora si è rivelato e si conferma favorevole alla nostra crescita ma in prospettiva sarà determinante l'evoluzione della situazione economica generale e, di riflesso, locale.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Fra gli eventi significativi occorsi che possono determinare riflessi sulla attività aziendale c'è da segnalare:

- l'emanazione da parte della Banca d'Italia delle “disposizioni di vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche”;



- la progressiva corsa del prezzo del petrolio, la flessione continua delle quotazioni del dollaro, le manovre sui tassi da parte delle banche centrali, le revisioni al ribasso delle previsioni di crescita;
- l'instabilità dei mercati finanziari e la contrazione della liquidità.

La presente relazione tratta della situazione aziendale sotto il profilo economico, patrimoniale, finanziario e reddituale esposta nel bilancio. Delinea i tratti di prospettiva, illustra i criteri seguiti nella gestione, per il conseguimento dello scopo mutualistico e lo svolgimento della funzione sociale. Viene esposta la classificazione dei rischi aziendali ed i presidi di gestione e controllo.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio in comparazione con i dati del precedente. La nota integrativa contiene elementi di massimo dettaglio in linea con le prescrizioni normative.

Il bilancio è stato certificato dalla Bompani Audit srl di Firenze che ha riscontrato la corretta applicazione dei principi contabili e la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica. La specifica attestazione rilasciata è allegata alla presente relazione.

Alla Bompani Audit srl è assegnata anche la funzione di "controllo contabile" ex art. 2409 bis c.c. La relativa relazione è allegata al presente bilancio.

In chiusura diamo atto dell'apprezzamento per l'operato di tutto il personale. Impegno, dinamismo, senso di appartenenza, condivisione delle strategie rappresentano la base di sicuro riferimento per il consolidamento e lo sviluppo della banca. Formazione, qualità e crescita sono stati obiettivi perseguiti con determinazione e successo. Ne va dato atto a tutta la squadra con particolare riconoscimento all'attività incessante svolta dal Direttore Generale, dal Vice Direttore Generale e da tutto il personale direttivo.

Al Collegio Sindacale piena approvazione per la qualificata attività di vigilanza compiuta con la costante partecipazione alla vita sociale.

Alle società del Gruppo Cabel il ringraziamento per l'impegno posto per garantire la disponibilità di servizi e prestazioni eccellenti.

Alla Banca d'Italia ed alla CONSOB i ringraziamenti per la collaborazione e la qualificata assistenza prestata nei rispettivi ambiti di competenza

Un caloroso ringraziamento vada a tutti i soci con la certezza che manterranno viva la loro partecipazione e vicinanza per dare gambe sempre più forti alla loro banca. Infine un augurio speciale a tutti i soci ai quali, in occasione della prossima assemblea per l'approvazione del presente bilancio, sarà conferito il riconoscimento alla "fedeltà" per avere superato nell'anno i 50 ed i 40 anni di ammissione alla compagine sociale. Essi incarnano la nostra storia, ne hanno vissuto i valori veri. Sta a tutti noi mantenerli per trasmetterli a chi ci seguirà



garantendo il passaggio intergenerazionale del grande valore sociale che la nostra banca rappresenta.

Castelfiorentino, 27 Marzo 2008

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



Dipinto raffigurante "Ritratto di uomo abbigliato alla romana"
di Michele di Ridolfo del Ghirlandaio (Firenze, 1503-1577)
dipinto su tavola (cm 64x41,5) incastonato nella sua cornice,
coeva ed integra, particolarmente rara, di tipologia vasariana

Collezione della Banca



Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei soci (art. 2429, 2° comma, c.c.)

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e secondo i criteri stabiliti dalle *Istruzioni di Vigilanza* della Banca d'Italia, nonché tenendo conto dei *Principi di Comportamento del Collegio Sindacale* raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dall'OIC. L'attività di controllo contabile è stata svolta dalla Società di revisione Bompani Audit srl.



Come disposto dell'art. 2429, 2° comma, c.c. forniamo specifici riferimenti sui seguenti punti.

1 - Risultati dell'esercizio sociale

I dati del Bilancio 2007 sottoposto alla Vostra approvazione si sintetizzano nei seguenti aggregati più significativi, in comparazione con quelli del Bilancio 2006:

	Anno 2007	Anno 2006
STATO PATRIMONIALE		
Attività finanziarie	504.605.538	454.042.447
Crediti verso clientela	1.228.344.423	1.029.341.504
TOTALE DELL'ATTIVO	1.970.703.173	1.632.804.406
Debiti verso clientela	544.080.513	526.064.646
Titoli in circolazione	794.232.119	740.939.844
Patrimonio netto	193.304.872	181.757.961
Utile di esercizio	18.110.000	12.030.000
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	1.970.703.173	1.632.804.406
CONTO ECONOMICO		
Margine di interesse	41.642.544	28.407.380
Commissioni nette	7.508.327	7.405.877
Margine di intermediazione	50.547.323	40.414.632
Risultato netto della gestione finanziaria	47.482.086	39.465.353
Costi operativi	-26.696.869	-23.726.600
Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	-3.256.164	-3.818.348
UTILE DI ESERCIZIO	18.110.000	12.030.000

2 - Attività svolta nell'adempimento dei propri doveri

Con riferimento all'attività di controllo effettuata nel corso del 2007 diamo atto di quanto segue:



- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e di sana e prudente gestione non riscontrando fatti gestionali manifestamente imprudenti, in potenziale conflitto di interesse, atipici o inusuali, in contrasto con lo statuto sociale, la normativa di settore o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. In particolare attestiamo che non sono in essere operazioni speculative in derivati;
- nel corso del 2007, abbiamo partecipato all'Assemblea svoltasi ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 17) e del Comitato Esecutivo (n. 44), tenute nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, sono state costantemente fornite informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, constatando in ogni caso un corretto e consapevole governo aziendale. Il Comitato Esecutivo ha operato diligentemente nel proprio ambito di competenza riferendo in merito all'attività svolta in occasione di ogni riunione del Consiglio di Amministrazione. Gli organi delegati hanno reso informativa sull'attività svolta nell'ambito delle deleghe ad essi attribuite;
- l'attività del Collegio è stata espletata, oltre che con la partecipazione alle riunioni degli organi amministrativi e con riunioni proprie del Collegio (n. 8), in stretta collaborazione con i rappresentanti della Società di revisione incaricata della Revisione contabile e con esame del lavoro da questa svolto, mediante verifiche dirette presso unità operative della Banca, incontri con Responsabili di funzioni aziendali ed esame di documenti aziendali. Tale attività è stata posta in essere anche in collegamento con la funzione di Internal Audit e con l'Ufficio Ispettorato, i quali hanno assicurato al Collegio un costante flusso informativo sulle risultanze del proprio lavoro, nonché la collaborazione nell'esecuzione delle verifiche dallo stesso disposte. L'esame dei rapporti della funzione di Internal Audit e dell'Ufficio Ispettorato ha quindi arricchito il quadro informativo a disposizione del Collegio, che nelle proprie adunanze ha provveduto ad approfondire le risultanze dei rapporti. L'attività delle riunioni del Collegio Sindacale è stata portata all'attenzione degli Organi della Banca. Dalle attività di controllo svolte non sono emersi fatti od osservazioni da menzionare;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Banca e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione; abbiamo quindi riscontrato e vigilato sull'adeguatezza e funzionamento del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo al controllo dei rischi, all'attività dell'Internal Audit ed al sistema informativo contabile. A tale riguardo il Collegio non ha particolari indicazioni da



formulare, ritenendo l'assetto adeguato alla dimensione ed alla struttura della Banca;

- come richiesto dall'art. 136 del Testo Unico Bancario, abbiamo espresso il nostro unanime consenso riguardo alle operazioni contratte, direttamente o indirettamente, da parte degli Esponenti della Banca, tutte deliberate ai sensi di legge;
- il Collegio Sindacale ha preso atto dell'attività svolta dal Comitato ex D.Lgs. 231/2001 nel corso del 2007 ed attesta che il governo dei rischi e delle responsabilità aziendali fronteggiati dal Comitato è stato adeguatamente presidiato;
- nel corso degli incontri con la Società di Revisione incaricata del controllo contabile sono stati discussi argomenti attinenti alle attività di rispettiva competenza; non è stato segnalato alcun fatto censurabile né sono emersi dati o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- durante l'esercizio non si sono verificate situazioni per le quali si sia resa necessaria la richiesta di pareri al Collegio ai sensi di legge, né sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. ed esposti, né nel corso dell'attività di vigilanza condotta dal Collegio sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione;
- abbiamo verificato che a fronte dei 7 reclami pervenuti nel corso del 2007 sia stata fornita agli interessati tempestiva e motivata risposta e che gli stessi siano stati oggetto di corretta rappresentazione agli Organi aziendali secondo le prescrizioni normative; confermiamo che per tutti è stato escluso che i fatti e le circostanze contestate siano da imputare a carenze procedurali, a comportamenti scorretti o ad errata applicazione della normativa di riferimento da parte della Banca.

Attestiamo altresì:

- di aver vigilato sull'osservanza della composizione del patrimonio ai fini di vigilanza, che a dicembre 2007 ammonta ad € 209.204.752, e della sussistenza dei requisiti prudenziali; il patrimonio netto contabile comprensivo dell'utile di esercizio 2007 ammonta ad € 211.414.872,19;
- che sono state applicate le disposizioni di legge in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari;
- che l'operatività della Banca si è svolta nel rispetto della Legge n. 108/1996;
- che sono state rispettate le previsioni del D.Lgs. 196/2003;
- che ha avuto regolare svolgimento l'attività di "servicing" nel contesto degli adempimenti contrattuali connessi alle operazioni di cartolarizzazione



in essere, rilevando altresì il corretto andamento delle stesse sotto ogni profilo;

- che abbiamo verificato l'osservanza della normativa antiriciclaggio riscontrandone la corretta applicazione e la rispondenza delle procedure informatiche attive per la gestione dei dati relativi anche in relazione alle modifiche introdotte dal Decreto Legislativo n. 231/2007;
- che nel corso dell'esercizio 2007, come ulteriori organi del più ampio sistema dei controlli, sono state istituite le funzioni di Compliance, per la verifica del corretto recepimento e applicazione delle norme interessanti l'attività della Banca, e di Risk Management, per il controllo e la gestione della totalità dei rischi assunti dalla Banca stessa. Il Collegio nella propria attività di vigilanza si è avvalso anche delle informazioni fornite da dette funzioni;
- che l'attività nel comparto dell'intermediazione in strumenti finanziari si è svolta nel rispetto delle norme legislative e regolamentari in materia. In particolare segnaliamo come lo scorso 1° novembre sia entrata in vigore la normativa Mifid ed al riguardo possiamo attestare che la Banca ha posto in essere i necessari interventi organizzativi, procedurali e di compliance volti a recepire le nuove disposizioni;
- è stata svolta una intensa attività di formazione del personale sia nel comparto degli aspetti operativi e commerciali dell'attività che con riguardo alle numerose nuove normative intervenute; in particolare diamo atto che è stata svolta la prescritta formazione obbligatoria in tema di privacy, antiriciclaggio, collocamento di prodotti assicurativi, sicurezza sul lavoro e trasparenza;
- sono stati prontamente ed efficacemente adeguati i contratti e le procedure per rispettare le novità introdotte dal D.L. 7/2007 in tema di penali di estinzione e di "portabilità" dei mutui e con riguardo al procedimento di cancellazione delle ipoteche con modalità telematica.

Il Collegio Sindacale, in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 2 Legge 59/92 e dell'art. 2545 cod. civ., comunica di condividere i criteri seguiti dal Consiglio di Amministrazione nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi mutualistici in conformità con il carattere cooperativo della società come dettagliati nella relazione sulla gestione presentata dagli stessi Amministratori. A tale proposito attestiamo che la Banca ha perseguito lo sviluppo del corpo sociale e la soddisfazione delle esigenze finanziarie e di servizi provenienti dai soci/clienti con specifica attenzione ai bisogni delle famiglie e delle piccole e medie imprese delle aree di insediamento. Accanto a politiche di prezzi e condizioni di primario livello è stato semplificato l'accesso all'uso di prodotti e servizi. Diamo atto che la ponderazione della prevalenza operativa con soci è coerente con disposizioni di vigilanza in materia e con la natura di cooperativa a mutualità prevalente della Banca.

Attestiamo, in conclusione, che dalla nostra attività di vigilanza non sono emersi omissionsi o fatti meritevoli di segnalazione ai soci o alla Banca d'Italia ai



sensi dell'art. 52 del Testo Unico Bancario. Dell'attività svolta è ampiamente dato conto nel Libro delle Adunanze del Collegio Sindacale.

3 – Osservazioni al bilancio

Il progetto di bilancio in riferimento, approvato dal Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 27 marzo 2008 è stato messo a disposizione del Collegio nei termini stabiliti dall'art. 2429 c.c. Non essendogli demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, il Collegio ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua complessiva conformità alla legge.

Il Collegio ha verificato l'osservanza da parte degli Amministratori delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione ed anche a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Secondo quanto riscontrabile nella Nota Integrativa, si attesta che gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 5, c.c., esprimiamo il nostro consenso all'iscrizione nella voce 120 dell'attivo "Attività immateriali" di costi pluriennali e di spese software per Euro 127.516,05 complessivi. L'appostazione è al costo, al netto degli ammortamenti per quote di abbattimento annuali in base alla durata del contratto, le spese software per quote costanti in cinque anni. Sempre con il nostro consenso, le spese per migliorie su beni di terzi per Euro 165.153,70 sono state allocate alla voce 150 dell'attivo "Altre attività" e sono state ammortizzate direttamente in base alla durata dei contratti di affitto.

Si attesta che gli Amministratori hanno fornito le indicazioni previste dall'art. 10 della legge 19 marzo 1983 n. 72 in apposito prospetto allegato al bilancio.

Il Collegio ha quindi verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

4 – Proposte in ordine al bilancio

Sulla base dell'esame del bilancio, della Relazione sulla Gestione, della Relazione con il giudizio della Società di Revisione incaricata del controllo contabile datata 11 aprile 2008 e delle "osservazioni al bilancio" da noi formulate, esprimiamo l'assenso unanime del Collegio Sindacale sulla proposta di approvazione del bilancio dell'esercizio 2007, unitamente alla Relazione sulla Gestione, come presentati dal Consiglio di Amministrazione, e non abbiamo obiezioni in merito alla destinazione dell'utile nei termini indicati dal Consiglio di



Amministrazione, conforme alle norme di legge e di statuto ed adeguata alla situazione economica e patrimoniale della Società.



Con il rilascio della relazione di revisione sul bilancio al 31 dicembre 2007 viene a scadenza l'incarico di controllo contabile conferito alla società Bompani Audit srl di Firenze. L'assemblea dei soci dovrà provvedere all'attribuzione del nuovo incarico per il triennio 2008-2010. Da parte nostra, considerata la professionalità, la competenza e l'esperienza riscontrata esprimiamo il nostro parere positivo ai sensi dell'art. 2409 quater c.c. al rinnovo del mandato a detta società considerandola di pieno affidamento per il corretto ed efficiente svolgimento del delicato compito. Esprimiamo altresì parere favorevole con riguardo al corrispettivo spettante alla società di revisione.

Il Collegio esprime infine un sincero ringraziamento a tutte le strutture della Banca per la collaborazione fornita all'organo di controllo nel corso dell'esercizio nell'espletamento dei propri compiti istituzionali.

Castelfiorentino, 11 Aprile 2008

Il Collegio Sindacale

Il Presidente del Collegio

Il Sindaco effettivo

Il Sindaco effettivo

Rag. Paolo Viviani

Dr. Silvano Lepri

Prof. Stefano Sanna



NOTA INTEGRATIVA





Parte A – POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

La Banca di Credito Cooperativo di Cambiano s.c.p.a. dichiara che il presente bilancio è stato redatto nella piena conformità di tutti i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento UE n. 1606/2002.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

La presente nota integrativa, redatta in migliaia di euro, si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- **Continuità aziendale** - Attività, passività ed operazioni "fuori bilancio" sono valutate secondo valori di funzionamento della Banca, in quanto destinate a durare nel tempo.
- **Competenza economica** - Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- **Coerenza di presentazione** - Presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica, ove possibile, in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché le voci interessate. Nella presentazione e nella classificazione delle voci sono adottati gli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci delle banche (circolare Banca Italia n. 262 del 22/12/2005).
- **Aggregazione e rilevanza** - Tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto.
- **Divieto di compensazione** - Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci delle banche.
- **L'informativa comparativa** - Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono



riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili, a meno che un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni di natura descrittiva, quando utili per la comprensione dei dati.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Vedi apposita sezione prevista nell'ambito della relazione sulla gestione degli Amministratori.

A.2 – PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

Sezione 1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

1.1. Criteri di classificazione

Il portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione include gli strumenti finanziari rappresentati da titoli al fine di ottenere profitti nel breve periodo con finalità di trading.

1.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione

Gli strumenti finanziari rappresentati da titoli sono contabilizzati secondo il principio della data di contrattazione.

Gli strumenti predetti sono cancellati dal bilancio soltanto se tutti i rischi e i benefici (o il loro controllo effettivo) vengono sostanzialmente trasferiti agli acquirenti. Qualora tutti i rischi e i benefici (o il loro controllo effettivo) non vengano sostanzialmente trasferiti viene registrato un debito nei confronti degli acquirenti di importo pari al corrispettivo riscosso.

1.3. Criteri di valutazione

Gli strumenti finanziari rappresentati da titoli e i derivati di negoziazione sono valutati al fair value sia all'acquisto sia successivamente. Il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi si ragguaglia alle quotazioni di chiusura dei mercati. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

1.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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



Sezione 2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

2.1. Criteri di classificazione

Il portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita include tutte le attività finanziarie non derivate che non sono classificate come crediti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, attività valutate al fair value.

In particolare tale portafoglio accoglie tutti i titoli destinati alla vendita entro orizzonti temporali generalmente meno brevi di quelli del portafoglio di negoziazione e anche tutte le partecipazioni di minoranza della Banca.

2.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione

Fatte salve le eccezioni previste dallo IAS 39, i titoli del portafoglio disponibile per la vendita non possono essere trasferiti in altri portafogli né titoli di altri portafogli possono formare oggetto di trasferimento al portafoglio disponibile per la vendita. I titoli disponibili per la vendita sono cancellati dal bilancio soltanto se sostanzialmente tutti i rischi e i benefici (o il loro controllo effettivo) vengono trasferiti agli acquirenti. Qualora tutti i rischi e i benefici (o il loro controllo effettivo) non vengano sostanzialmente trasferiti viene registrato un debito nei confronti degli acquirenti di importo pari al corrispettivo riscosso.

Gli interessi dei titoli vengono computati in base al loro tasso interno di rendimento. I titoli di tipo strutturato, costituiti dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono disaggregati e contabilizzati separatamente dai derivati in essi impliciti, se questi presentano caratteristiche economiche e di rischio differenti da quelle dei titoli sottostanti e se sono configurabili come autonomi contratti derivati.

2.3. Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato e con l'imputazione in una apposita riserva di patrimonio netto degli utili/perdite derivanti dalla variazione di *fair value*. I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo, rettificato a fronte dell'accertamento di perdite per riduzione di valore.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale.

2.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito.

- Gli interessi attivi e i dividendi dei titoli vengono rispettivamente allocati nella voce 10 del conto economico "interessi attivi e proventi assimilati" e nella voce 70 del conto economico "dividendi e proventi simili".
- Gli utili e perdite da negoziazione dei titoli vengono allocati alla voce 100 del conto economico



“utile/perdita da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita”: le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione al fair value sono attribuite direttamente al patrimonio netto, voce 130 del passivo “riserve da valutazione”, e trasferite al conto economico soltanto con la loro realizzazione mediante la vendita dei titoli oppure a seguito della registrazione di perdite da impairment.

- Le perdite da impairment e le riprese di valore sui titoli di debito vengono allocate nella voce 130 del conto economico “rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita”. Le perdite da impairment sui titoli di capitale vengono anch'esse allocate nella voce 130 del conto economico, mentre eventuali riprese di valore da fair value sono imputate direttamente al patrimonio netto voce 130 del passivo “riserve da valutazione”.

Sezione 3 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Attualmente la Banca non detiene nel suo portafoglio delle “attività finanziarie detenute sino alla scadenza”, voce 50 dell'attivo.

Sezione 4 - Crediti

4.1. Crediti per cassa

4.1.1 Criteri di classificazione

Il portafoglio dei crediti include tutti i crediti per cassa, di qualunque forma tecnica e compresi i crediti di funzionamento verso banche e verso clientela, nonché i titoli di debito non quotati che la Banca non intende vendere nel breve termine.

4.1.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione

I crediti e i titoli sono allocati nel presente portafoglio all'atto dell'erogazione o dell'acquisto e non possono formare oggetto di successivi trasferimenti in altri portafogli né strumenti finanziari di altri portafogli sono trasferibili nel portafoglio crediti. I crediti e i titoli sono cancellati dal bilancio soltanto se sostanzialmente tutti i rischi e i benefici (o il loro controllo effettivo) vengono trasferiti alle controparti acquirenti; altrimenti nei confronti di queste sono registrati dei debiti, di importo pari alle somme riscosse, unitamente ai costi corrispondenti e ai ricavi sugli attivi sottostanti.

I crediti e i titoli che formano oggetto di operazioni di compravendita a pronti non ancora regolate vengono iscritti (se acquistati) oppure cancellati (se venduti) secondo il principio della “data di regolamento”. Gli interessi vengono computati in base al loro tasso interno di rendimento. Le regole sulla “cancellazione contabile” dettate dallo IAS 39 sono state applicate per le cartolarizzazioni poste in essere dal 01/01/2004.

4.1.3 Criteri di valutazione

Al momento dell'erogazione o dell'acquisto i crediti e i titoli sono contabilizzati al fair value, includendo anche, per i titoli e per i crediti oltre il breve termine, eventuali costi e ricavi di transazione anticipati ed attribuibili specificamente a ciascun titolo o credito. Successivamente le valutazioni si basano sul



principio del costo ammortizzato, sottoponendo i crediti e i titoli ad impairment test, se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità dei debitori o degli emittenti. Con riguardo specificamente ai crediti l'impairment test si articola in due fasi:

- le valutazioni individuali, effettuate sui crediti in sofferenza, per la determinazione delle relative rettifiche/riprese di valore;
- le valutazioni collettive, effettuate sui restanti crediti, per la determinazione forfettaria delle rettifiche di valore.

L'impairment individuale sulle sofferenze è stato effettuato, in maniera conforme a quanto richiesto dal principio contabile IAS 39, attualizzando i valori di presumibile realizzo dei crediti stessi in relazione ai tempi attesi di recupero, e più in particolare considerando:

- le previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- i tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica e monitorati dai gestori;
- i tassi di attualizzazione "storici", rappresentati dai tassi contrattuali al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

Con riferimento alle valutazioni collettive dei restanti crediti, il portafoglio è stato classificato in due diverse tipologie:

- gli incagli;
- e gli altri crediti.

Per ciascun portafoglio, l'ammontare della svalutazione forfettaria è pari al prodotto tra il valore complessivo del portafoglio, la sua PD (probabilità media di default) e la LGD (parametro che rappresenta il tasso di perdita in caso di default) dei crediti appartenenti al medesimo portafoglio.

Il calcolo della PD è stato effettuato su base storica, prendendo a riferimento il triennio precedente per ciascuna tipologia di portafoglio, mentre per il valore della LGD è stato assunto il valore "standard" pari al 45,00%.

Successive riprese di valore eventuali non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni da impairment (individuale e collettivo) in precedenza registrate.

4.1.4 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito.

- Gli interessi attivi dei crediti e dei titoli vengono allocati nella voce 10 del conto economico "interessi attivi e proventi assimilati".
- Gli utili e perdite da cessione dei crediti e dei titoli vengono allocati nella voce 100 del conto economico "utile/perdita da cessione o riacquisto di crediti".
- Le rettifiche e le riprese di valore dei crediti e dei titoli vengono allocate nella voce 130 del conto economico "rettifiche di valore nette per deterioramento di: crediti".

4.2 – Crediti di firma

4.2.1. Criteri di classificazione

Nel portafoglio dei crediti di firma sono allocate tutte le garanzie personali e reali rilasciate dalla Banca a fronte di obbligazioni di terzi.



4.2.2. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le commissioni che maturano periodicamente sui crediti di firma sono riportate nella voce 40 del conto economico "commissioni attive".

Sezione 5 – Attività finanziarie valutate al fair value

La Banca, non avendo esercitato l'opzione del fair value, non ha attivato il portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value.

Sezione 6 – Operazioni di copertura

6.1. Criteri di classificazione

Il portafoglio delle operazioni di copertura include gli strumenti derivati acquisiti per annullare i rischi di tasso incidenti sulle posizioni oggetto di protezione. Le operazioni poste in essere dalla Banca sono dirette alla copertura specifica di emissioni obbligazionarie e i vari contratti derivati stipulati hanno condizioni e valori speculari a quelli dell'obbligazione coperta.

6.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione

Gli strumenti derivati di copertura sono contabilizzati secondo il principio della "data di contrattazione". Ogni operazione di copertura forma oggetto di formale documentazione e di test volti a verificarne, sia all'avvio che successivamente, l'efficacia retrospettiva e prospettica. Essa viene cancellata al momento della conclusione, della revoca o della chiusura anticipata oppure quando non risultano superati i test di efficacia.

6.3. Criteri di valutazione

Gli strumenti derivati di copertura vengono valutati al fair value.

Il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi si ragguaglia alle quotazioni di chiusura dei mercati. Quello degli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde ad una valutazione effettuata da terzi e basata sul valore attuale dei flussi di cassa attesi, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Anche le posizioni oggetto di copertura vengono valutate al fair value limitatamente alle variazioni di valore prodotte dai rischi oggetto di copertura e "sterilizzando" dunque le componenti di rischio non direttamente correlate all'operazione di copertura stessa.

6.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito.

- I differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse (oltre agli interessi delle posizioni oggetto di copertura) vengono allocati nella voce 10 del conto economico "interessi attivi e proventi assimilati" o nella voce 20 del conto economico "interessi passivi e oneri assimilati".
- Le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura e delle posizioni oggetto di copertura vengono allocate nella voce 90 del conto economico "risultato



netto dell'attività di copertura”.

Sezione 7 – Partecipazioni

7.1. Criteri di classificazione

Ai fini della classificazione in tale voce, sono considerate controllate le entità per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere benefici dalla sua attività. Ciò avviene quando sono detenuti direttamente e/o indirettamente più della metà dei diritti di voto ovvero in presenza di altre condizioni di controllo di fatto. Sono considerate entità a controllo congiunto quelle per cui vi sono accordi contrattuali, parasociali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori. Le entità collegate sono quelle in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto. Sono considerate società partecipate sottoposte ad influenza notevole le entità nelle quali sussiste il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali.

7.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione

La voce comprende le partecipazioni detenute in società controllate, controllate in modo congiunto o in società sottoposte ad influenza notevole. tali partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale sono iscritte al costo di acquisto, integrato dei costi direttamente attribuibili. Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

7.3. Criteri di valutazione

Le partecipazioni in controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole sono contabilizzate al costo, successivamente vengono valutate al “patrimonio netto” in base all'entità della percentuale di partecipazione.

7.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I proventi relativi a tali investimenti sono contabilizzati a conto economico solo nella misura in cui sono corrisposti dalla partecipata dividendi generati successivamente alla data di acquisizione, alla voce 70 del conto economico “dividendi e proventi simili”. I risultati della valutazione al patrimonio netto vengono contabilizzati alla voce 210 del conto economico “utili/perdite delle partecipazioni”, alla stessa voce vengono rilevati gli utili/perdite derivanti dalla vendita delle partecipazioni.

Sezione 8 – Attività materiali

8.1. Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli impianti, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittati a terzi, o per altri scopi amministrativi, che si ritiene di utilizzare per più di un esercizio. In relazione agli immobili, le componenti riferite ai



terreni ed ai fabbricati costituiscono attività separate ai fini contabili e vengono distintamente rilevate all'atto dell'acquisizione.

8.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le predette attività sono iscritte ai costi di acquisto, comprensivi degli oneri accessori ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. Esse vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

8.3. Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti accumulati e le perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione dei terreni e delle opere d'arte che hanno vita utile indefinita e non sono ammortizzabili.

8.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico è la seguente:

- Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce 170 del conto economico "rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".
- I profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce 240 del conto economico "utili/perdite da cessione di investimenti".

Sezione 9 – Attività immateriali

9.1. Criteri di classificazione

Il portafoglio delle attività immateriali include i fattori intangibili di produzione ad utilità pluriennale rappresentati in particolare dalle spese per acquisto del software e dagli oneri pluriennali da ammortizzare. Le spese su beni di terzi (filiali in affitto) sono state contabilizzate alla voce 150 dell'attivo "Altre attività", il relativo ammortamento è stato proporzionato alla durata dei contratti di locazione.

9.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le predette attività sono iscritte ai costi di acquisto, comprensivi degli oneri accessori ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

9.3. Criteri di valutazione

Le attività immateriali di durata limitata vengono iscritte al netto degli ammortamenti cumulati. Tali attività sono ammortizzate in base alla stima effettuata della loro vita utile residua. Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività immateriali sono sottoposte a valutazione del danno, registrando le eventuali rettifiche di valore, le successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite in precedenza registrate.



9.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore, sulle attività immateriali, vengono allocate nella voce 180 del conto economico "rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

Sezione 10 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

Attualmente la Banca non detiene attività non correnti e gruppi in via di dismissione.

Sezione 11 – Fiscalità corrente e differita

11.1. Criteri di classificazione

Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza. Le poste della fiscalità differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri in connessione con differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (passività differite).

11.2. Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione

Le attività fiscali differite formano oggetto di rilevazione, conformemente al "balance sheet liability method", soltanto a condizione che vi sia piena capienza di assorbimento delle differenze temporanee deducibili da parte dei redditi imponibili futuri, mentre le passività fiscali differite sono di regola sempre contabilizzate.

11.3. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Attività e passività fiscali sono imputate alla voce 260 del conto economico "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri

12.1. Criteri di classificazione

I fondi per rischi e oneri esprimono passività certe o probabili, di cui sia incerto l'ammontare o il tempo dell'assolvimento.

12.2. Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione

Quando il momento dell'assolvimento di una determinata passività è previsto oltre dodici mesi dalla data di rilevazione, il relativo fondo viene registrato a valori attualizzati. Le valutazioni attuariali sono state stimate da professionisti indipendenti seguendo il principio contabile internazionale n. 19 secondo il criterio unitario previsto dal Projected Unit Credit Method sulle seguenti poste tecniche:

- le prestazioni collegate al Trattamento di Fine Rapporto;
- l'erogazione del premio di fedeltà a favore del dipendente al compimento del 25° anno di



servizio effettivo.

Gli utili e perdite attuariali vengono contabilizzati direttamente in contropartita del conto economico.

12.3. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito.

- Gli accantonamenti a fronte dei fondi per rischi e oneri vengono allocati nella voce 160 del conto economico "accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" o a voce propria se ritenuto più congruo;
- Gli accantonamenti a fronte del Trattamento di Fine Rapporto e del premio di fedeltà vengono allocati nella voce 150 del conto economico "spese amministrative - spese per il personale".

Sezione 13 – Debiti e titoli in circolazione

13.1. Criteri di classificazione

Le voci "Debiti verso banche", "Debiti verso clientela" e "Titoli in circolazione" comprendono le varie forme di provvista, sia interbancaria che nei confronti della clientela, la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto degli eventuali riacquisti.

13.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le passività finanziarie sopra riportate vengono iscritte, all'atto dell'emissione o del ricollocamento successivo ad un riacquisto, oppure cancellate, all'atto del riacquisto secondo il principio della "data di regolamento" e non possono formare oggetto di successivi trasferimenti nel portafoglio delle passività di negoziazione. Gli interessi vengono computati in base al loro tasso interno di rendimento. Le passività finanziarie di tipo strutturato, costituite dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in esse impliciti.

13.3. Criteri di valutazione

Al momento della loro emissione, o all'atto del ricollocamento successivo ad un riacquisto, le passività finanziarie sono contabilizzate al fair value, includendo anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati ed attribuibili specificamente a ciascuna passività. Successivamente le valutazioni si basano sul principio del costo ammortizzato.

13.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali avviene nella voce 20 del conto economico "interessi passivi e oneri assimilati".

Sezione 14 – Passività finanziarie di negoziazione

Attualmente la Banca non detiene passività finanziarie di negoziazione.



Sezione 15 – Passività finanziarie valutate al fair value

Attualmente la Banca, non avendo esercitato l'opzione del fair value, non ha attivato il portafoglio delle passività finanziarie valutate al fair value.

Sezione 16 – Operazioni in valuta

16.1. Criteri di classificazione

Le operazioni in valuta sono costituite da tutte le attività e le passività denominate in valute diverse dall'euro. La Banca detiene unicamente attività e passività finanziarie di debito.

16.2. Criteri di iscrizione e di cancellazione

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

16.3. Criteri di valutazione

Alla data di riferimento della relazione la conversione delle attività e delle passività in valuta viene effettuata in base ai tassi di cambio a pronti correnti a quella data.

16.4. Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio delle operazioni in valuta sono rilevate nella voce del conto economico voce 80 del conto economico "risultato netto dell'attività di negoziazione".



Parte B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

Attivo - Sezione 1 - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
a) Cassa	7.299	6.314
b) Depositi liberi verso banche centrali	-	-
Totale	7.299	6.314



Attivo - Sezione 2 - Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/valori	Totale			
	Quotati		Non quotati	
	2007	2006	2007	2006
a Attività per cassa				
1 Titoli di debito	78.203	353.045	12.656	11.601
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	78.203	353.045	12.656	11.601
2 Titoli di capitale	312	-	-	-
3 Quote di O.i.c.r.	-	4.165	-	-
4 Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-
5 Attività deteriorate	-	-	-	-
6 Attività cedute non cancellate	402.347	57.688	-	-
Totale (a)	480.862	414.898	12.656	11.601
b Strumenti derivati				
1 Derivati finanziari:	-	-	-	-
1.1 di negoziazione	-	-	-	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-
2 Derivati creditizi	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-
Totale (b)	-	-	-	-
Totale (a+b)	480.862	414.898	12.656	11.601

Il valore delle attività cedute non cancellate per l'anno 2006 è stato ricalcolato ai fini della comparazione dei dati.

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

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
a Attività per cassa		
1 Titoli di debito		
a) Governi e banche centrali	74.977	352.704
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	3.692	3.995
d) Altri emittenti	12.190	7.947
2 Titoli di capitale		
a) Banche	115	-
b) Altri emittenti:	197	-
- Imprese di assicurazione	-	-
- Società finanziarie	42	-
- Imprese non finanziarie	155	-
- Altri	-	-
3 Quote di O.i.c.r.	-	4.165
4 Finanziamenti		
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5 Attività deteriorate		
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6 Attività cedute non cancellate		
a) Governi e banche centrali	388.731	55.537
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	13.361	-
d) Altri emittenti	255	2.150
Totale (a)	493.518	426.499
b Strumenti derivati		
a) Banche	-	-
b) Clientela	-	-
Totale (b)	-	-
Totale (a+b)	493.518	426.499

Il valore delle attività cedute non cancellate per l'anno 2006 è stato ricalcolato ai fini della comparazione dei dati.

**2.4 Attività finanziarie 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	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a Esistenze iniziali	364.646	348.789	-	27	4.165	2.041	-	-	368.811	350.856
b Aumenti										
b1. Acquisti	1.562.503	1.954.674	7.703	4.059	724	4.613	-	-	1.570.931	1.963.346
b2. Variazione positive di fair value	181	915	184	56	-	284	-	-	364	1.255
b3. Altre variazioni	5.370	5.306	87	36	74	121	-	-	5.530	5.463
c Diminuzioni										
c1. Vendite	1.437.415	1.195.995	7.544	4.169	4.956	2.664	-	-	1.449.915	1.202.827
c2. Rimborsi	58.468	692.656	-	-	-	-	-	-	58.468	692.656
c3. Variazione negative di fair value	1.188	35	64	-	-	20	-	-	1.252	54
c4. Altre variazioni	344.771	56.352	52	10	7	210	-	-	344.830	56.572
d Rimanenze finali	90.859	364.646	312	-	-	4.165	-	-	91.171	368.811

La variazione delle attività cedute e non cancellate (P/T) è stata inserita alla voce "c4. Altre variazioni" in diminuzione.

Attivo - Sezione 4 - Voce 40**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/valori	Totale			
	Quotati		Non quotati	
	2007	2006	2007	2006
1. Titoli di debito	-	8.212	392	10.940
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	8.212	392	10.940
2. Titoli di capitale	-	-	834	822
2.1 Valutati al fair value	-	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	834	822
3. Quote di O.i.c.r.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	4.834	7.569	5.027	-
Totale	4.834	15.782	6.253	11.762

Il valore delle attività cedute non cancellate per l'anno 2006 è stato ricalcolato ai fini della comparazione dei dati.

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

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1 Titoli di debito		
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	392	13.978
d) Altri emittenti	-	5.174
2 Titoli di capitale		
a) Banche	595	583
b) Altri emittenti:	239	239
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	1	1
- imprese non finanziarie	238	238
- altri	-	-
3 Quote di O.i.c.r.	-	-
4 Finanziamenti		
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5 Attività deteriorate		
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6 Attività cedute non cancellate		
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	9.861	7.569
d) Altri soggetti	-	-
Totale	11.087	27.544

Il valore delle attività cedute non cancellate per l'anno 2006 è stato ricalcolato ai fini della comparazione dei dati.



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	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a Esistenze iniziali	19.153	12.153	822	707	-	-	-	-	19.974	12.860
b Aumenti										
b1 Acquisti	257	14.990	12	150	-	-	-	-	269	15.140
b2 Variazioni positive di fair value	684	265	-	-	-	-	-	-	684	265
b3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b5 Altre variazioni	-	374	-	-	-	-	-	-	-	374
c Diminuzioni										
c1 Vendite	16.524	198	-	35	-	-	-	-	16.524	233
c2 Rimborsi	150	-	-	-	-	-	-	-	150	-
c3 Variazioni negative di fair value	347	326	-	-	-	-	-	-	347	326
c4 Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c5 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c6 Altre variazioni	2.681	8.105	-	-	-	-	-	-	2.681	8.105
d Rimanenze finali	392	19.153	834	822	-	-	-	-	1.226	19.974

La variazione delle attività cedute e non cancellate (P/T) è stata inserita alla voce "c6. Altre variazioni" in diminuzione.

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

Tipologia operazioni/valori	Totale	
	2007	2006
a Crediti verso banche centrali		
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	72.367	4.140
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
b Crediti verso banche		
1. Conti correnti e depositi liberi	40.382	16.870
2. Depositi vincolati	-	-
3. Altri Finanziamenti:	30.387	30.282
3.1 Pronti contro termine attivi	-	-
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	30.387	30.282
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	143.136	51.291
Totale (fair value)	143.136	51.291

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

Tipologia operazioni/valori	Totale	
	2007	2006
1 Conti correnti	388.038	352.168
2 Pronti contro termine attivi	-	-
3 Mutui	598.389	431.969
4 Carte di credito, prestiti personali, cessioni del quinto	1.443	854
5 Locazione finanziaria	-	-
6 Factoring	-	-
7 Altre operazioni	160.609	131.667
8 Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9 Attività deteriorate	75.618	56.548
10 Attività cedute non cancellate	4.246	56.136
Totale (valore di bilancio)	1.228.344	1.029.342
Totale (fair Value)	1.228.848	1.029.764



7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/valori	Totale	
	2007	2006
1 Titoli di debito		
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri emittenti	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
2 Finanziamenti verso:		
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	7.570	7.288
c) Altri soggetti	1.140.910	909.369
- imprese non finanziarie	610.381	518.529
- imprese finanziarie	78.107	62.480
- assicurazioni	-	-
- altri	452.422	328.361
3 Attività deteriorate		
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	75.618	56.548
- imprese non finanziarie	45.725	34.847
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	29.893	21.701
4 Attività cedute non cancellate		
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	4.246	56.136
- imprese non finanziarie	1.517	4.822
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	2.729	51.314
Totale	1.228.344	1.029.342

**Attivo - Sezione 8 - Voce 80****8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti**

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse		Valute e oro		Titoli di capitale		Crediti		Altro		Totale	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a) Derivati quotati												
1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Derivati non quotati												
1 Derivati finanziari:	2.362	4.895	-	-	-	-	-	-	-	-	2.362	4.895
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	2.362	4.895	-	-	-	-	-	-	-	-	2.362	4.895
Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati	2.362	4.895	-	-	-	-	-	-	-	-	2.362	4.895
2 Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale b	2.362	4.895	-	-	-	-	-	-	-	-	2.362	4.895
Totale (a+b)	2.362	4.895	-	-	-	-	-	-	-	-	2.362	4.895



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

Operazioni/tipo di copertura	Fair value												Flussi finanziari			
	Specifica										Gene-rica		Speci-fica		Gene-rica	
	Rischio di tasso		Rischi o di cambi o		Rischi o di credit o		Rischi o di prezz o		Più rischi							
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	-	-	X	X
2. Crediti	-	-	-	-	-	-	X	X	-	-	X	X	-	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	X	-	-	-	-	X	X	-	-	X	X	-	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-	X	X	-	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	2.362	4.895	-	-	-	-	X	X	-	-	X	X	-	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-	X	X	-	-
Totale passività	2.362	4.895	-	-	-	-	X	X	-	-	-	-	-	-	-	-

Attivo - Sezione 10 - Voce 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede		Quota di partecipazione %		Disponibilità voti %	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
A Imprese controllate in via esclusiva						
B Imprese controllate in modo congiunto						
C Imprese sottoposte ad influenza notevole						
1 Cabel Leasing s.p.a.	Empoli (FI)	Empoli (FI)	13,40%	13,40%	13,40%	13,40%
2 Cabel s.r.l.	Empoli (FI)	Empoli (FI)	13,80%	13,80%	13,80%	13,80%
2 Cabel Holding s.r.l.	Empoli (FI)	Empoli (FI)	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%

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

Denominazioni	Totale attivo		Ricavi totali		Utile (perdita)		Patrimonio netto		Valore di bilancio		Fair value	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
A Imprese controllate in via esclusiva											X	X
B Imprese controllate in modo congiunto											X	X
C Imprese sottoposte ad influenza notevole											X	X
1 Cabel Leasing s.p.a.	198.947	178.112	12.215	9.437	1.392	675	10.773	6.908	1.444	926	X	X
2 Cabel s.r.l.	7.581	4.135	5.942	5.376	190	32	2.817	2.569	389	354	X	X
3 Cabel Holding s.r.l.	14.767	10.792	1.375	1.775	70	10	5.947	5.887	2.379	2.355	X	X
Totale	221.295	193.039	19.531	16.587	1.652	717	19.536	15.363	4.211	3.635	X	X

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale	
	2007	2006
a Esistenze iniziali	3.635	2.938
b Aumenti		
b.1 Acquisti	-	590
b.2 Riprese di valore	-	-
b.3 Rivalutazioni	576	108
b.4 Altre variazioni	-	-
c Diminuzioni		
c.1 Vendite	-	-
c.2 Rettifiche di valore	-	-
c.3 Altre variazioni	-	-
d Rimanzanze finali	4.211	3.635
e Rivalutazioni totali	1.505	929
f Rettifiche totali	-	-


Attivo - Sezione 11 - Voce 110
11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/valori	Totale	
	2007	2006
a Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	44.869	35.137
a) terreni	12.523	9.974
b) fabbricati	24.471	17.640
c) mobili	4.623	4.029
d) impianti elettronici	1.010	1.258
e) altre	2.242	2.237
1.2 acquistate in locazione finanziaria	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale a	44.869	35.137
b Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
2.2 acquistate in locazione finanziaria	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
Totale b	-	-
Totale (a+b)	44.869	35.137

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

	Terreni		Fabbricati		Mobili		Impianti elettronici		Altre		Totale	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a Esistenze iniziali lorde	9.974	9.974	29.167	29.058	6.281	5.262	4.973	4.120	8.151	7.308	58.546	55.722
a.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	11.527	10.677	2.252	1.889	3.715	3.121	5.914	5.361	23.409	21.049
a.2 Esistenze iniziali nette	9.974	9.974	17.640	18.381	4.029	3.372	1.258	999	2.237	1.946	35.137	34.673
b Aumenti:												
b.1 Acquisti	2.549	-	7.575	-	983	1.019	204	684	554	800	11.865	2.503
b.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	111	109	-	-	-	-	-	-	111	109
b.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.4 Variazioni positive di fair value imputabili 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	-	-	-	-	3	-	-	169	79	44	82	213
c Diminuzioni:												
c.1 Vendite	-	-	-	-	3	-	-	177	79	44	82	221
c.2 Ammortamento	-	-	855	850	389	363	452	417	549	509	2.245	2.138
c.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d Rimanenze finali nette	12.523	9.974	24.471	17.640	4.623	4.029	1.010	1.258	2.242	2.237	44.869	35.137
d.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	12.382	11.527	2.644	2.252	4.168	3.715	6.542	5.914	25.735	23.409
d.2 Rimanenze finali lorde	12.523	9.974	36.853	29.167	7.267	6.281	5.177	4.973	8.784	8.151	70.604	58.546
e Valutazione al costo												


Attivo - Sezione 12 - Voce 120
12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/valori	Totale			
	Durata limitata		Durata illimitata	
	2007	2006	2007	2006
a.1 Avviamento	-	-	-	-
a.2 Altre attività immateriali				
a.2.1 Attività valutate al costo:	282	572	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	282	572	-	-
a.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	282	572	-	-

**12.2 Attività immateriali: variazioni annue**

	Avviam ento		Altre attività immateriali: generate internamente				Altre attività immateriali: altre				Totale	
			Illimitate		Limitate		Illimitate		Limitate			
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a Esistenze iniziali	-	-	-	-	-	-	3.351	698	-	-	3.351	698
a.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-	2.779	-	-	-	2.779	-
a.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	-	-	-	572	698	-	-	572	698
b Aumenti												
b.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-	128	133	-	-	128	133
b.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c Diminuzioni												
c.1 Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.2 Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-	245	259	-	-	245	259
- Ammortamenti	-	-	-	-	-	-	245	259	-	-	245	259
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	172	-	-	-	172	-
d Rimanzanze finali nette	-	-	-	-	-	-	282	572	-	-	282	572
d.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	-	-	-	3.024	2.779	-	-	3.024	2.779
e Rimanzanze finali lorde	-	-	-	-	-	-	3.306	3.351	-	-	3.306	3.351
f Valutazione al costo												



Attivo - Sezione 13 - Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Costi pluriennali	24	83
2. Oneri relativi al personale	16	18
3. Crediti	-	294
4. Spese di rappresentanza	17	29
5. Strumenti finanziari	107	64
6. Perdite fiscali	-	-
7. Altre	-	-
Totale	163	489

Attività per imposte correnti: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Acconti versati al fisco	4.646	-
2. Crediti di imposta quota capitale	1.057	-
3. Crediti di imposta quota interessi	753	-
4. Altre ritenute	23	-
Totale	6.479	-

Note:

Le attività per imposte correnti nel 2006 furono allocate alla voce 150 dell'attivo "Altre attività" - Vedi nota integrativa parte B punto 15.1.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Immobilizzazioni materiali	4.354	5.174
2. Oneri relativi al personale	261	68
3. Ex fondo rischi su crediti	4.888	6.442
4. Partecipazioni	414	346
5. Altre	-	-
Totale	9.917	12.030

Passività per imposte correnti: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Fondo imposte Ires	2.214	851
2. Fondo imposte Irap	1.950	1.195
3. Fondo imposte bollo	149	79
4. Fondo imposte - altre	-	-
Totale	4.313	2.124

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

	Totale	
	2007	2006
1 Importo iniziale	489	1.490
2 Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	117	100
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	117	100
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	3	-
2.3 Altri aumenti	-	25
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	418	1.126
a) rigiri	418	1.126
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	28	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4 Importo finale	163	489

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

	Totale	
	2007	2006
1 Importo iniziale	12.030	11.257
2 Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.344	1.772
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	1.344	1.772
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	151	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.688	1.000
a) rigiri	1.688	1.000
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	1.920	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4 Importo finale	9.917	12.030

Note:

- In riferimento all'anno 2007 al rigo 2.2 "Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali" si rileva che l'aumento di euro 151.013,70 è comprensivo di euro 82.620,44 riferito all'F.T.A. iniziale su gli immobili vedi nota integrativa parte B - Passivo - sezione 14.8.

- In riferimento all'anno 2007 al rigo 3.2 "Riduzioni di aliquote fiscali" si rileva che l'aumento di euro 1.919.613,72 è comprensivo di euro 800.864,03 riferito all'F.T.A. iniziale su gli immobili vedi nota integrativa parte B - Passivo - sezione 14.8.



Attivo - Sezione 15 - Voce 150 dell'attivo

15.1 Altre attività: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Crediti tributari verso l'erario e partite fiscali varie	-	4.531
2. Partite viaggianti tra filiali e partite illiquide	2.905	3.319
3. Altre attività da operazioni di cartolarizzazione	70	7.799
4. Debitori diversi per vendite di titoli da regolare	60	-
5. Risconti attivi non riconducibili a voce propria	393	438
6. Partite in lavorazione e debitori diversi	25.525	30.999
Totale	28.954	47.087

Note:

I crediti tributari verso l'erario e partite fiscali varie nel 2007 sono stati allocati alla voce 130 punto a) dell'attivo "Attività fiscali - correnti" - Vedi nota integrativa parte B punto 13.1.

**Passivo****Passivo - Sezione 1 - Voce 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/valori	Totale	
	2007	2006
1 Debiti verso banche centrali	-	-
2 Debiti verso banche	357.086	108.922
2.1 Conti correnti e depositi liberi	3.444	1.944
2.2 Depositi vincolati	14.645	106.978
2.3 Finanziamenti	-	-
2.3.1 Locazione finanziaria	-	-
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	338.997	-
2.5.1 Pronti contro termine passivi	338.997	-
2.5.2 Altre	-	-
2.6 Altri debiti	-	-
Totale	357.086	108.922
Fair value	357.086	108.922

Passivo - Sezione 2 - Voce 20**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/valori	Totale	
	2007	2006
1 Conti correnti e depositi liberi	466.198	460.286
2 Depositi vincolati	249	183
3 Fondi di terzi in amministrazione	-	-
4 Finanziamenti	-	-
4.1 Locazione finanziaria	-	-
4.2. Altri	-	-
5 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	77.634	65.596
6.1 Pronti contro termine passivi	73.840	65.596
6.2 Altre	3.794	-
7 Altri debiti	-	-
Totale	544.081	526.065
Fair value	544.081	526.065


Passivo - Sezione 3 - Voce 30
3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/valori	Totale			
	Valore bilancio		Fair value	
	2007	2006	2007	2006
a. Titoli quotati	-	-	-	-
1. obbligazioni	-	-	-	-
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre	-	-	-	-
2. altri titoli	-	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	-	-	-	-
b. Titoli non quotati	794.232	740.940	792.883	736.233
1. obbligazioni	761.105	708.044	759.797	705.281
1.1 strutturate	14.755	14.569	14.626	14.265
1.2 altre	746.350	693.475	745.171	691.016
2. altri titoli	33.127	32.896	33.085	30.952
2.1 stutturati	-	-	-	-
2.2 altri	33.127	32.896	33.085	30.952
Totale	794.232	740.940	792.883	736.233

3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

	Totale	
	2007	2006
1 Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:		
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2 Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse	348.488	470.924
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-

**Passivo - Sezione 6 - Voce 60****6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti**

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse		Valute e oro		Titoli di capitale		Crediti		Altro		Totale	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a) Derivati quotati												
1 Derivati finanziari:												
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Derivati creditizi:												
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Derivati non quotati												
1 Derivati finanziari:												
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	4.852	4.590	-	-	-	-	-	-	-	-	4.852	4.590
- Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	4.852	4.590	-	-	-	-	-	-	-	-	4.852	4.590
2 Derivati creditizi:												
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale b	4.852	4.590	-	-	-	-	-	-	-	-	4.852	4.590
Totale (a+b)	4.852	4.590	-	-	-	-	-	-	-	-	4.852	4.590

**6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

Operazioni/tipo di copertura	Fair value												Flussi di cassa					
	Specifica												Generica		Specifica		Generica	
	Rischio di tasso		Rischio di cambio		Rischio di credito		Rischio di prezzo		Più rischi									
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006		
1 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	-	-	X	X
2 Crediti	-	-	-	-	-	-	X	X	-	-	-	-	X	X	-	-	X	X
3 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	X	X	-	-	-	-	X	X	-	-	-	-	X	X	-	-	X	X
4 Portafoglio	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-	-	-	X	X	-	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 Passività finanziarie	4.852	4.590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	-	-	X	X
2 Portafoglio	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-	-	-	X	X	-	-
Totale passività	4.852	4.590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Passivo - Sezione 10 - Voce 100**10.1 Altre passività: composizione**

Voci/Valori	Totale	
	2007	2006
1. Partite fiscali varie	2.548	1.954
2. Partite viaggianti tra filiali	5.930	3.665
3. Differenze avere su compensazioni portafoglio di terzi	7.252	6.620
4. Fornitori	1.644	1.415
5. Risconti passivi non riconducibili a voce propria	-	-
6. Partite in lavorazione e creditori diversi	23.988	26.148
Totale	41.362	39.801

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

	Totale	
	2007	2006
a Esistenze iniziali	3.918	3.634
b Aumenti	66	331
b.1 Accantonamenti dell'esercizio	66	331
b.2 Altre variazioni in aumento	-	-
c Diminuzioni	702	46
c.1 Liquidazioni effettuate	151	46
c.2 Altre variazioni in diminuzioni	551	-
d Rimanenze finali	3.282	3.918
Totale	3.282	3.918

Note:

La variazione normativa conseguente all'entrata in vigore del d.lgs n. 252/2005 ha comportato il ricalcolo della quota di T.F.R. maturata al 31/12/2006, il così detto "Curtailment" che è stato quantificato in euro 551.279,44. L'importo in questione è stato totalmente imputato al conto economico, andando a diminuire le "Spese per il personale".

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

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	164	627
2.1 controversie legali	-	-
2.2 oneri per il personale	-	-
2.3 altri	164	627
Totale	164	627

12.4 Fondi per rischi e oneri - altri fondi: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Fondo utili a disposizione del C.D.A.	93	303
2. Fondo di garanzia dei depositanti	10	10
3. Fondo oneri su premio di fedeltà dei dipendenti	57	55
4. Fondo oneri per arretrati F.I.P. a favore dei dipendenti	4	260
Totale	164	627



Passivo - Sezione 14 - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/tipologie	Ordinarie		Altre	
	2007	2006	2007	2006
a Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	10.533	10.544	-	-
- interamente liberate	10.533	10.544	-	-
- non interamente liberate	-	-	-	-
a.1 Azioni proprie (-)	-	-	-	-
a.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	10.533	10.544	-	-
b Aumenti	401	174	-	-
b.1 Nuove emissioni	401	174	-	-
- a pagamento:	401	174	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-	-	-
- esercizio di warrant	-	-	-	-
- altre	401	174	-	-
- a titolo gratuito:	-	-	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-	-	-
- a favore degli amministratori	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-
b.2 Vendita di azioni proprie	-	-	-	-
b.3 Altre variazioni	-	-	-	-
c Diminuzioni	220	185	-	-
c.1 Annullamento	220	185	-	-
c.2 Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-
c.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-	-	-
c.4 Altre variazioni	-	-	-	-
d Azioni in circolazioni: rimanenze finali	10.714	10.533	-	-
d.1 Azioni proprie (+)	-	-	-	-
d.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	10.714	10.533	-	-
- interamente liberate	10.714	10.533	-	-
- non interamente liberate	-	-	-	-

14.5 Riserve di utili: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Riserva ordinaria/straordinaria	145.113	136.692
2. Riserva statutaria	35.285	33.478
3. Riserve - First Time Adoption I.A.S.	-763	-763
4. Differenza negativa tra utile 87/92 e utile I.A.S. anno 2005	-	-983
Totale	179.634	168.423



14.7 Riserve da valutazione: composizione

Voci/componenti	Totale	
	2007	2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-330	172
2. Attività materiali	-	-
3. Attività immateriali	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-
6. Differenze di cambio	-	-
7. Attività in via di dismissione	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	10.836	10.118
Totale	10.506	10.290

14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita		Attività materiali		Attività immateriali		Copertura di investimenti esteri		Copertura dei flussi finanziari		Differenze di cambio		Attività non correnti in via di dismissione		Leggi speciali di rivalutazione	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a Esistenze iniziali	172	233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.118	10.118
b Aumenti	245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	801	-
b1 Incrementi di fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b2 Altre variazioni	245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	801	-
c Diminuzioni	747	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83	-
c1 Riduzioni di fair value	335	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c2 Altre variazioni	412	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83	-
d Rimanenze finali	-330	172	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.836	10.118

Note:

- Nella colonna "Leggi speciali di rivalutazione" al rigo b2 "Altre variazioni in aumento" è stato appostato l'adeguamento delle imposte differite Ires per effetto della riduzione di aliquota fiscale dal 33,00% al 27,50% sull'importo dell'F.T.A. iniziale sugli immobili pari a euro 14.561.164,25. Il valore di euro 800.864,03 è stato imputato direttamente ad incremento del patrimonio netto senza interessare il conto economico.

- Nella colonna "Leggi speciali di rivalutazione" al rigo c2 "Altre variazioni in diminuzione" è stato appostato l'adeguamento delle imposte differite Irap per effetto dell'aumento di aliquota fiscale dal 4,25% al 4,8174% sull'importo dell'F.T.A. iniziale sugli immobili pari a euro 14.561.164,25. Il valore di euro 82.620,04 è stato imputato direttamente a diminuzione del patrimonio netto senza interessare il conto economico.



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

Attività/valori	Totale			
	Riserva positiva		Riserva negativa	
	2007	2006	2007	2006
1. Titoli di debito	-	172	-330	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.i.c.r.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	-	172	-330	-

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	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
1 Esistenze iniziali	172	233	-	-	-	-	-	-
2 Variazioni positive	245	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Incrementi di fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	245	-	-	-	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-	-	-	-	-
- da realizzo	245	-	-	-	-	-	-	-
2.3 altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Variazioni negative	747	61	-	-	-	-	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	335	61	-	-	-	-	-	-
3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	412	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Rimanenze finali	-330	172	-	-	-	-	-	-

**Altre informazioni****Altre informazioni - Sezione 1 - Garanzie rilasciate e impegni**

Operazioni	Importo	
	2007	2006
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	114.218	91.055
a) Banche	-	-
b) Clientela	114.218	91.055
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	12.535	14.738
a) Banche	377	377
b) Clientela	12.158	14.361
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	98.395	79.003
a) Banche	2.589	2.589
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	2.589	2.589
b) Clientela	95.806	76.414
i) a utilizzo certo	56.640	65.033
ii) a utilizzo incerto	39.166	11.381
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	225.148	184.797



Altre informazioni - Sezione 4 - Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo	
	2007	2006
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	-	-
a) Acquisti	-	-
regolati	-	-
non regolati	-	-
b) Vendite	-	-
regolate	-	-
non regolate	-	-
2. Gestioni patrimoniali	1.257	187
a) individuali	1.257	187
b) collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	1.954.629	1.722.658
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca	-	-
titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	-
altri titoli	-	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	729.219	634.661
titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	670.999	589.078
altri titoli	58.220	45.582
c) titoli di terzi depositati presso terzi	718.956	624.638
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	506.454	463.360
4. Altre operazioni	-	-

**Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****Conto economico - Sezione 1 - Voci 10 e 20****1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione**

Voci/forme tecniche	Attività finanziarie in bonis				Attività finanziarie deteriorate		Altre attività		Totale	
	Titoli di debito		Finanziamenti		2007	2006	2007	2006	2007	2006
	2007	2006	2007	2006						
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	12.580	4.399	25	-	-	-	-	-	12.605	4.399
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	430	136	-	-	-	-	-	-	430	136
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Crediti verso banche	-	-	3.876	2.213	-	-	-	-	3.876	2.213
6 Crediti verso clientela	-	-	63.892	43.782	4.309	2.702	-	-	68.201	46.484
7 Derivati di copertura	X	X	X	X	X	X	1.111	3.925	1.111	3.925
8 Attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	551	58	-	-	-	-	551	58
9 Altre attività	X	X	X	X	X	X	50	44	50	44
Totale	13.009	4.534	68.344	46.052	4.309	2.702	1.161	3.969	86.823	57.257

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi ad operazioni di copertura

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
a. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
a.1 Copertura specifica del fair value di attività	-	-
a.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
a.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
a.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	-	-
a.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	3.406	13.917
a.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali positivi (a)	3.406	13.917
b. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
b.1 Copertura specifica del fair value di attività	-	-
b.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
b.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
b.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	-	-
b.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	2.295	9.991
b.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali negativi (b)	2.295	9.991
c. Saldo (a-b)	1.111	3.925

**1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni****1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta**

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	607	281

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/forme tecniche	Debiti		Titoli		Altre passività		Totale	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
1. Debiti verso banche	-1.955	-613	X	X	-	-	-1.955	-613
2. Debiti verso clientela	-6.975	-5.364	X	X	-	-	-6.975	-5.364
3. Titoli in circolazione	X	X	-26.865	-21.233	-	-	-26.865	-21.233
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	-6.549	-1.082	-	-	-	-	-6.549	-1.082
7. Altre passività	X	X	X	X	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	X	X	-2.836	-558	-2.836	-558
Totale	-15.480	-7.059	-26.865	-21.233	-2.836	-558	-45.180	-28.850

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

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
a. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
a.1 Copertura specifica del fair value di attività	-	-
a.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
a.3 copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
a.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	-	-
a.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	11.265	3.783
a.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali positivi (a)	11.265	3.783
b. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
b.1 Copertura specifica del fair value di attività	-	-
b.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
b.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
b.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	-	-
b.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	-14.100	-4.341
b.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali negativi (b)	-14.100	-4.341
c. Saldo (a-b)	-2.836	-558



1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
Interessi passivi su passività in valuta	-280	-199

Conto economico - Sezione 2 - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/valori	Totale	
	2007	2006
a garanzie rilasciate	242	160
b derivati su crediti	-	-
c servizi di gestione, intermediazione e consulenza	1.193	1.064
1 negoziazione di strumenti finanziari	12	6
2 negoziazione di valute	229	213
3 gestioni patrimoniali	30	-
3.1 individuali	30	-
3.2 collettive	-	-
4 custodia e amministrazione di titoli	117	106
5 banca depositaria	-	-
6 collocamento di titoli	169	145
7 raccolta ordini	93	83
8 attività di consulenza	-	-
9 distribuzione di servizi di terzi	544	511
9.1 gestioni patrimoniali	21	27
9.1.1. individuali	21	27
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	44	21
9.3 altri prodotti	478	463
d servizi di incasso e pagamento	3.731	3.773
e servizi di servicing per le operazioni di cartolarizzazione	39	371
f servizi per le operazioni di factoring	-	-
g esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h altri servizi	4.021	3.869
Totale	9.225	9.237



2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/valori	Totale	
	2007	2006
a) presso propri sportelli:	712	656
1. gestioni patrimoniali	21	27
2. collocamento di titoli	169	145
3. servizi e prodotti di terzi	523	484
b) offerta fuori sede:	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/valori	Totale	
	2007	2006
a) Garanzie ricevute	-	-1
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione e intermediazione:	-137	-101
1. Negoziazione di strumenti finanziari	-56	-35
2. Negoziazioni di valute	-81	-61
3. gestioni patrimoniali:	-	-5
3.1 Portafogli proprio	-	-5
3.2 Portafogli di terzi	-	-
4. Custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. Collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-
d) Servizi di incasso e pagamento	-1.577	-1.722
e) Altri servizi	-3	-6
Totale	-1.717	-1.831

Conto economico - Sezione 3 - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/proventi	Totale			
	Dividendi		Proventi da quote di O.i.c.r.	
	2007	2006	2007	2006
a Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4	2	-	-
b Attività finanziarie disponibili per la vendita	1	1	-	-
c Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
d Partecipazioni	-	-	X	X
Totale	5	3	-	-

**Conto economico - Sezione 4 - Voce 80****4.1 Risultato netto attività di negoziazione: composizione**

Operazioni/componenti reddituali	Plusvalenze		Utili da negoziazione		Minusvalenze		Perdite da negoziazione		Risultato netto	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
1 Attività finanziarie di negoziazione	364	1.255	1.433	5.526	1.252	54	14	2.192	532	4.535
1.1 Titoli di debito	364	915	1.325	5.204	1.188	35	7	1.807	495	4.277
1.2 Titoli di capitale	-	-	34	36	64	-	-	10	-30	26
1.3 Quote di O.i.c.r.	-	341	74	286	-	20	7	375	67	232
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	455	351
4 Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Su valute e oro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	364	1.255	1.433	5.526	1.252	54	14	2.192	987	4.886

**Conto economico - Sezione 5 - Voce 90****5.1 Risultato netto attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/valori	Totale	
	2007	2006
a. Proventi relativi a:		
a.1 Derivati di copertura del fair value	168	-
a.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
a.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
a.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
a.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi della attività di copertura	168	-
b. Oneri relativi a:		
b.1 Derivati di copertura del fair value	-	286
b.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
b.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
b.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
b.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura	-	286
c. Risultato netto dell'attività di copertura	168	-286

Conto economico - Sezione 6 - Voce 100**6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/componenti reddituali	Totale					
	Utili		Perdite		Risultato netto	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	472	-	236	3	236	-3
3.1 Titoli di debito	472	-	236	3	236	-3
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.i.c.r.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	472	-	236	3	236	-3
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-

**Conto economico - Sezione 8 - Voce 130****8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni / componenti reddituali	Rettifiche di valore						Riprese di valore								Totale	
	Specifiche				Di portafoglio		Specifiche				Di portafoglio					
	Cancel-lazioni		Altre				a		b		a		b			
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B. Crediti verso clientela	-	-	-5.173	-944	-162	-396	-	-	2.270	391	-	-	-	-	-3.065	-949
Totale	-	-	-5.173	-944	-162	-396	-	-	2.270	391	-	-	-	-	-3.065	-949

Legenda:

a = Da interessi

b = Altre riprese

Conto economico - Sezione 9 - Voce 150**9.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/valori	Totale	
	2007	2006
1 Personale dipendente	-12.270	-11.234
a salari e stipendi	-9.208	-8.167
b oneri sociali	-2.242	-2.040
c indennità di fine rapporto	-	-
d spese previdenziali	-	-
e accantonamento al trattamento di fine rapporto	-	-453
f accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili	-	-
a contribuzione definita	-	-
a prestazione definita	-	-
g versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni	-287	-239
a contribuzione definita	-287	-239
a prestazione definita	-	-
h costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i altri benefici a favore dei dipendenti	-532	-335
2 Altro personale	-384	-415
3 Amministratori	-141	-136
Totale	-12.795	-11.785

Note:

In riferimento all'anno 2007 lettera e), si precisa che l'accantonamento T.F.R. per euro 475.037,79 è stato totalmente assorbito dal ricalcolo delle quote del fondo T.F.R. maturato al 31/12/2006 (Curtailment) che è stato quantificato in euro 551.279,44. Il differenziale di euro 76.241,65 è stato decurtato dalla lettera a) "Salari e stipendi".



9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2007	2006
Personale dipendente		
a) Dirigenti	3	3
b) Totale quadri direttivi	30	30
- di cui: di 3 e 4 livello	12	12
c) Restante personale dipendente	160	147
Totale (a+b+c)	193	180
Altro	9	8

Numero puntuale dei dipendenti per categoria

	2007	2006
Personale dipendente		
a) Dirigenti	3	3
b) Totale quadri direttivi	30	27
- di cui: di 3 e 4 livello	12	12
c) Restante personale dipendente	165	163
Totale (a+b+c)	198	193
Altro	18	8

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spese/valori	Totale	
	2007	2006
1. Assicurazioni e vigilanza	-860	-765
2. Pubblicità e rappresentanza	-1.334	-1.299
3. Affitti per immobili	-658	-592
4. Manutenzione, riparazione, trasformazione mobili ed immobili	-1.825	-1.579
5. Energia elettrica, riscaldamento e pulizia locali	-687	-675
6. Telex, telefoniche e postali	-1.485	-1.294
7. Costi per elaborazione dati	-1.140	-1.362
8. Stampati e cancelleria	-327	-232
9. Compensi a professionisti esterni	-424	-438
10. Spese per recupero crediti	-8	-14
11. Assistenza tecnica e manutenzione prodotti software	-390	-530
12. Informazioni e visure	-717	-585
13. Beneficenza imputata al conto economico	-572	-423
14. Costi per attività di tesoreria	-103	-95
15. Compensi ai sindaci	-44	-21
16. Viaggi e spese di trasporto	-226	-190
17. Imposte indirette e tasse	-2.388	-2.207
18. Altri costi diversi	-697	-431
Totale	-13.883	-12.732

**Conto economico - Sezione 11 - Voce 170****11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/componente reddituale	Ammortamento (a)		Rettifiche di valore per deterioramento (b)		Riprese di valore (c)		Risultato netto (a+b-c)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a. Attività materiali								
a.1 Di proprietà	-2.245	-2.138	-	-	-	-	-2.245	-2.138
- Ad uso funzionale	-2.245	-2.138	-	-	-	-	-2.245	-2.138
- Per investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
a.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-2.245	-2.138	-	-	-	-	-2.245	-2.138

Conto economico - Sezione 12 - Voce 180**12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/componente reddituale	Ammortamento (a)		Rettifiche di valore per deterioramento (b)		Riprese di valore (c)		Risultato netto (a+b-c)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a. Attività immateriali								
a.1 Di proprietà	-245	-259	-	-	-	-	-245	-259
- Generate interamente dall'azienda	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altre	-245	-259	-	-	-	-	-245	-259
a.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-245	-259	-	-	-	-	-245	-259

Conto economico - Sezione 13 - Voce 190**13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Azzeramento fondo imposte Ires/Irap in difetto	-	-46
2. Sopravvenienze ed insussistenze passive	-106	-132
3. Arretrati per fondo integrativo pensione dipendenti 2002/2005	-	-200
4. Ammortamenti su beni di terzi	-7	-
Totale	-114	-378



13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
1. Recuperi di spesa	2.470	2.602
2. Proventi straordinari da incasso cause	-	407
3. Proventi straordinari da contributi a fondo perduto	-	100
4. Sopravvenienze ed insussistenze attive	115	105
5. Altri proventi	-	352
Totale	2.585	3.565

Conto economico - Sezione 14 - Voce 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/valori	Totale	
	2007	2006
a. Proventi	576	110
1. Rivalutazioni	576	108
2. Utili da cessione	-	2
3. Riprese di valore	-	-
4. Altre variazioni positive	-	-
b. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite di cessione	-	-
4. Altre variazioni negative	-	-
Risultato netto	576	110

Conto economico - Sezione 17 - Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale / Valori	Totale	
	2007	2006
a. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
b. Altre attività	5	-
- Utili da cessione	5	-
- Perdite da cessione	-	-
Risultato netto	5	-

**Conto economico - Sezione 18 - Voce 260****18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componente/valori	Totale	
	2007	2006
1. Imposte correnti (-)	-4.164	-2.045
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-160	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-326	-1.001
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	1.394	-772
6. Imposte di competenza dell'esercizio	-3.256	-3.818

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

Voci/valori	Totale	
	2007	2006
(A) Utile (Perdita) dall'operatività corrente al lordo delle imposte	21.366	15.848
(B) Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al lordo delle imposte	-	-
(A + B) Utile (Perdita) al lordo delle imposte	21.366	15.848
Aliquota fiscale corrente Ires (%)	33,00%	33,00%
Onere fiscale teorico	-7.051	-5.230
Altre differenze	-5.781	-2.606
Irap	-1.986	-1.195
Imposte sul reddito dell'esercizio	-3.256	-3.818



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

Sezione 1 – Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La politica creditizia della Banca è finalizzata al sostegno finanziario delle economie locali dei territori di insediamento mediante la fornitura di risorse finanziarie a soggetti che soddisfano adeguati criteri di affidabilità.

Il dimensionamento e la composizione del portafoglio crediti riflettono le necessità finanziarie di due specifici segmenti di clientela: la sana imprenditoria di piccola e media dimensione e le famiglie.

La Banca privilegia i finanziamenti alle medie imprese e ai piccoli operatori economici in quanto realtà che, più estranee ai circuiti finanziari di maggiore spessore, necessitano di un interlocutore di riferimento, in grado di comprenderne le esigenze, di soddisfarle con riconosciute doti di competenza, di efficienza, di velocità esecutiva e di seguirne nel tempo l'evoluzione.

In tale contesto l'attività creditizia è improntata alla prudenza e all'instaurazione con le controparti affidatarie di un rapporto fondato sulla reciproca fiducia e sulla trasparenza ed è finalizzata, pure nei nuovi contesti regolamentari e di mercato, a valorizzare con efficaci processi interni l'attitudine distintiva della Banca a intrattenere relazioni personalizzate e di lungo periodo con gli operatori economici del territorio.

L'allocazione delle risorse a titolo creditizio, al fine di minimizzare i rischi, è tradizionalmente improntata a un'ampia diversificazione.

Le esposizioni di importo rilevante, verso singole controparti o controparti collegate giuridicamente e/o economicamente, vengono tenute costantemente sotto osservazione e mantenute entro soglie ampiamente prudenziali in relazione all'equilibrio patrimoniale e economico della Banca.

Viene pure perseguita un'ampia diversificazione del portafoglio crediti verso i settori di attività economica e/o le aree geografiche in modo da contenere gli eventuali impatti negativi dovuti a ridotte performances degli stessi.

Gli indirizzi strategici e gestionali qui illustrati, nell'anno in corso, non hanno subito modifiche rispetto al precedente esercizio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo creditizio è improntato su criteri di massima efficienza e di personalizzazione delle relazioni. Prevede, nelle singole fasi e sottofasi che lo compongono, una serie di controlli finalizzati alla mitigazione, gestione e controllo dei rischi.

Le procedure e l'assetto organizzativo allo scopo previsti sono formalizzati specificando chiaramente attività, ruoli e responsabilità.

Al fine di evitare il sorgere di conflitti di interesse è assicurata la necessaria separatezza tra le funzioni operative e quelle di controllo con la definizione di specifici livelli di responsabilità.

Il sistema delle deleghe a erogare il credito, deliberato dal Consiglio di amministrazione seguendo il principio della delega «a cascata», prevede una graduale assegnazione di facoltà alle strutture centrali e periferiche secondo criteri assai prudenziali.

Di seguito vengono riportati gli organi e le principali funzioni aziendali che presidiano il processo creditizio, specificandone le principali competenze.

– *Il Consiglio di amministrazione.* Sovrintende e sorveglia la corretta allocazione delle risorse e in particolare provvede a:

- definire gli orientamenti strategici e le politiche creditizie;
- fissare i criteri per la rilevazione, gestione e valutazione dei rischi;
- approvare la struttura del sistema delle deleghe deliberative e controllare che le stesse siano esercitate correttamente;
- verificare che l'assetto delle funzioni di controllo venga definito in coerenza con gli indirizzi strategici, che le medesime dispongano di un'autonomia di giudizio appropriata e siano dotate di risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate.



- Il Comitato Esecutivo delibera nell'ambito dei poteri delegati dal Consiglio di Amministrazione.
- La Direzione generale. Dà attuazione alle strategie e alle politiche stabilite dal Consiglio di amministrazione e in particolare provvede a:
- predisporre regole, attività, procedure e strutture organizzative atte ad assicurare l'adozione e il mantenimento di un efficiente processo del credito e di un solido sistema di controllo dei rischi allo stesso associati;
 - verificare l'adeguatezza e la funzionalità delle componenti succitate, anche alla luce dei cambiamenti interni ed esterni che interessano la Banca;
 - assumere gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni eventualmente rilevate. Inoltre, delibera nell'ambito dei poteri delegati.
- Le filiali. Ad esse è assegnato il precipuo compito di gestire la relazione con il cliente affidato/affidando. Acquisiscono la documentazione, operano una prima selezione delle richieste, deliberano direttamente quelle di competenza e trasmettono quelle eccedenti ai superiori Organi con proprio parere.
- Le strutture di coordinamento (Capo Area). Assicurano un fondamentale supporto alle filiali nella gestione delle posizioni affidate più complesse e/o che presentino elementi di criticità. Esaminano le proposte di affidamento, deliberano quelle di propria competenza ed esprimono un parere di merito su quelle trasmesse ai superiori Organi.
- L'Area Rischi di Sede. Supporta, tramite l'Ufficio Segreteria Rischi di Credito, gli organi deliberanti centrali attraverso la ricezione dalla periferia delle pratiche di affidamento, la verifica della correttezza e completezza formale, il perfezionamento dell'istruttoria. Delibera quelle di propria competenza. Esprime un parere di merito su quelle trasmesse ai superiori Organi.
- L'Ufficio Controllo Crediti. Monitora le posizioni affidate, individua quelle che presentano segnali di anomalia e, in funzione della gravità degli stessi, le pone sotto osservazione oppure ne propone la ristrutturazione o l'assegnazione a incagliate o a sofferenze.
- Il Servizio Legale e Contenzioso. Svolge attività di consulenza ed assistenza in materia legale alla struttura. In particolare, per le posizioni a «sofferenza», svolge azioni giudiziali ed extragiudiziali necessarie al recupero dei crediti.
- Il Servizio Ispettorato. Verifica la regolare funzionalità del processo svolgendo controlli sistematici e per eccezioni. In materia di crediti, controlla il rispetto dei criteri per la corretta classificazione dei crediti.
- Il Risk Management. Valuta tutte le tipologie di rischio, speculativi o dinamici, puri o statici, quali i rischi di credito, di tasso di interesse, di mercato, di liquidità, operativi, di regolamento, di frode, infedeltà e malversazione, legali, di immagine, di reputazione, ecc., sia in termini di livelli di assunzione, attuali e prospettici, sia in termini di rendimenti attesi, di coerenza con le politiche e gli obiettivi aziendali, di compatibilità con l'assetto organizzativo definito e di adeguatezza con i presidi del patrimonio aziendale.
- Compliance Officer. La Funzione, nello specifico settore, assicura che l'attività posta in essere nel continuo sia in piena aderenza normativa fornendo assistenza e supporto alle funzioni aziendali e verificando l'aderenza dell'agire alle leggi, regolamenti e standard di riferimento. La Funzione non fa parte della concreta operatività come presupposto essenziale per la corretta rilevazione del rischio di non compliance, tuttavia mantiene una costante relazione diretta con le aree operative al fine di una efficace prevenzione del rischio;
- Comitato rischi – Comparto rischi di credito. Costituito dai responsabili degli Uffici Segreteria Rischi di Sede, Controllo Crediti, Legale-Contenzioso, Ispettorato, Ced, Risk Management, Compliance, Controllo di Gestione, Ufficio Tesoreria Titoli, Ufficio Estero e dall'Ufficio Organizzazione, svolge attività di consulenza e assistenza alla Direzione Generale nella definizione delle modalità, attività, procedure atte ad assicurare l'adozione e il mantenimento di un efficiente processo del credito e di un solido sistema di controllo dei rischi allo stesso associati. In particolare, il Comitato in staff al Direttore Generale, si pone come momento di sintesi nei confronti del presidio del sistema di controlli interno. Analizza, secondo varie dimensioni di analisi, la rischiosità del portafoglio crediti, produce i relativi flussi informativi e li mette a disposizione degli organi competenti e delle funzioni operative.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Le singole articolazioni della struttura coinvolte nelle varie fasi del processo creditizio svolgono i controlli comunemente definiti di «linea o di primo livello», finalizzati a garantire la correttezza delle procedure seguite. L'Ispettorato opera su controlli di «secondo livello» e la funzione di Internal Audit, nell'ambito dei controlli di «terzo livello», agisce trasversalmente sull'intera articolazione aziendale.



Le posizioni affidate sono soggette a riesame periodico volto ad accertare, in rapporto alle situazioni riscontrate in sede di istruttoria, la persistenza delle condizioni di solvibilità del debitore e degli eventuali garanti, qualità del credito, validità e grado di protezione delle relative garanzie, remuneratività delle condizioni applicate in rapporto al profilo di rischio.

Le posizioni fiduciarie vengono sottoposte a sorveglianza e monitoraggio al fine di accertare con tempestività l'insorgere o il persistere di eventuali anomalie tramite strumenti e procedure di early warning.

In tale ambito, un ruolo di rilievo è conferito alle dipendenze titolari delle posizioni creditorie in quanto, intrattenendo i rapporti con la clientela, sono in grado di percepire con immediatezza eventuali segnali di deterioramento; la loro attività è integrata da quella dell'Ufficio Controllo Crediti.

A supporto delle attività di governo dei processi del credito, la Banca ha attivato procedure specifiche sia per le fasi di istruttoria/delibera che per le fasi di misurazione/controllo del rischio di credito.

In particolare, i momenti di istruttoria e di delibera sono regolamentati da un iter deliberativo in cui intervengono i diversi e funzioni organi competenti, appartenenti sia alle strutture centrali che alla rete, in base ai livelli di deleghe previsti.

Tali fasi sono supportate dalla procedura "Pratica Elettronica di Fido" che consente la verifica (in qualsiasi istante e da parte di tutte le funzioni preposte alla gestione del credito) dello stato di ogni posizione già affidata o in fase di affidamento. Tale procedura consente altresì di ricostruire in ogni momento il processo che ha portato alla valutazione del merito creditizio dell'affidato monitorando i vari step di delibera e le tipologie di analisi effettuate.

L'attività di misurazione, controllo e monitoraggio andamentale del rischio di credito è fondata sulla procedura che evidenzia, per ogni posizione, gli elementi di rischiosità, effettiva o potenziale, e quindi il relativo profilo di rischio.

Il costante monitoraggio delle segnalazioni fornite dalla procedura, effettuate dai referenti di rete (responsabili dei controlli di primo livello), ma anche dalle unità centrali preposte, consente di intervenire tempestivamente all'insorgere di posizioni anomale e di prendere gli opportuni provvedimenti nei casi di crediti problematici.

Attualmente è stato definito un modello per l'attribuzione di un rating interno ai clienti "imprese" della Banca. Tale rating costituisce un punteggio sintetico finale determinato sulla base di una serie di considerazioni quali-quantitative ed il suo inserimento all'interno del processo di gestione del credito (dall'erogazione al monitoraggio e controllo del relativo livello di rischio) è al momento in avanzata fase di test. L'obiettivo è quello di utilizzarlo ai fini gestionali come indice sintetico del merito creditizio della controparte. Per quanto riguarda la nuova regolamentazione sul Capitale (c.d. Basilea II), si evidenzia che la Banca, ai fini del calcolo del coefficiente patrimoniale relativo al rischio di credito, ha optato per il momento per l'adozione del metodo "standard".

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

In linea con gli obiettivi e le strategie della Banca, la principale forma di mitigazione del rischio di credito collegato all'attività creditizia è rappresentata dalla forma tecnica della garanzia.

La Banca acquisisce le garanzie tipiche: principalmente quelle di natura reale, su immobili e su strumenti finanziari, e di natura personale. Queste ultime, rappresentate soprattutto da fidejussioni generiche limitate, sono rilasciate, per la quasi totalità, da privati e da società produttive il cui merito creditizio, oggetto di specifica valutazione, è ritenuto di livello adeguato.

La presenza delle garanzie è tenuta in considerazione per la ponderazione degli affidamenti complessivi concedibili a un cliente o a un gruppo giuridico e/o economico a cui eventualmente appartenga.

Al valore di stima delle garanzie reali offerte dalla controparte vengono applicati «scarti» prudenziali commisurati alla tipologia degli strumenti di copertura prestati (ipoteche su immobili, pegno su strumenti finanziari).

Nelle fasi di acquisizione, valutazione, controllo e realizzo delle garanzie sono adottate configurazioni strutturali e di processo atte ad assicurarne, nel tempo, l'opponibilità a terzi e l'escutibilità. Le verifiche in discorso vengono effettuate da strutture centralizzate separate da quelle che erogano e revisionano il credito; il Servizio Ispettorato, tramite controlli periodici, si assicura che le attività vengano gestite correttamente e prudenzialmente.

In corso d'esercizio, riguardo agli aspetti dianzi descritti, non sono stati registrati cambiamenti significativi.



2.4 Attività finanziarie deteriorate

Il presidio dei profili di rischio viene svolto in tutte le fasi gestionali che caratterizzano la relazione fiduciaria e, in particolare, attraverso un'efficace azione di sorveglianza e monitoraggio volta a formulare valutazioni tempestive sull'insorgere di eventuali anomalie.

I crediti per i quali ricorrono segnali di deterioramento particolarmente gravi vengono classificati «deteriorati» e, in funzione della tipologia e della gravità dell'anomalia vengono distinti nelle categorie sottostanti:

- *Sofferenze*, totalità delle esposizioni in essere con soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili a prescindere dalle garanzie che le assistono e/o dalle eventuali previsioni di perdita;
- *Incagli*, totalità delle esposizioni nei confronti di debitori che vengono a trovarsi in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- *Ristrutturati*, esposizioni per le quali, a causa del deterioramento delle condizioni economiche-finanziarie del debitore, si acconsenta a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che comportano una perdita;
- *Scaduti*, esposizioni insolute e/o sconfinanti in via continuativa secondo parametri di importo e di durata fissati dalle vigenti disposizioni di vigilanza.

I crediti non riconducibili alle categorie esposte vengono considerati in bonis.

La gestione dei crediti «deteriorati» comporta l'assunzione di interventi confacenti con la gravità della situazione al fine di ricondurli alla normalità oppure, in caso di impossibilità, di mettere in atto adeguate procedure di recupero.

Più precisamente, in presenza di posizioni:

- *a sofferenza*, vengono poste in atto le opportune procedure di tutela e di recupero dei crediti; qualora le circostanze lo consentano, sono predisposti dei piani di rientro e/o, quando criteri di economicità lo richiedano, valutate proposte di transazioni finalizzate alla definitiva chiusura dei rapporti in via stragiudiziale;
- *incagliate*, vengono ripristinate, entro un congruo periodo di tempo, le originarie condizioni di affidabilità e di economicità dei rapporti oppure, valutata l'impossibilità di tale soluzione, viene predisposto quanto necessario per il passaggio delle posizioni a sofferenza;
- *ristrutturate*, verifica nel continuo del puntuale rispetto delle condizioni pattuite. La qualifica di posizione ristrutturata rimane tale salvo che, trascorso un congruo lasso temporale dalla data di stipula dell'accordo di ristrutturazione e accertati l'avvenuto recupero delle condizioni di piena solvibilità nonché la mancanza di insoluti su tutte le linee di credito in essere, venga disposto, il rientro «in bonis» del cliente. Al verificarsi della prima inadempienza da parte del debitore, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a incaglio o a sofferenza;
- *scadute*, ne viene monitorata l'evoluzione e vengono esperiti tempestivi tentativi per ricondurle alla normalità; verificato l'effettivo stato di difficoltà finanziaria del debitore e qualora se ne verificano le condizioni, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a incaglio o a sofferenza.

Le rettifiche di valore sono apportate nel rigoroso rispetto della normativa primaria e secondaria e secondo principi di assoluta prudenza. Le valutazioni, grazie all'utilizzo di metodologie di calcolo affidabili e rigorose e il frequente aggiornamento dei fattori sottostanti alle stesse, sono adeguate rispetto all'effettivo livello di rischiosità del portafoglio.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

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

Portafogli / qualità	Sofferenze		Incagli		Esposizioni ristrutturata		Esposizioni scadute		Rischio paese		Altre attività		Totale	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	493.518	426.499	493.518	426.499
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.087	27.544	11.087	27.544
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143.136	51.291	143.136	51.291
5. Crediti verso clientela	9.925	7.959	41.424	34.782	-	-	24.269	13.807	-	-	1.152.726	972.794	1.228.344	1.029.342
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Strumenti derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.362	4.895	2.362	4.895
Totale	9.925	7.959	41.424	34.782	-	-	24.269	13.807	-	-	1.802.830	1.483.023	1.878.448	1.539.571



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		
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	493.518	-	-	493.518	426.499	426.499
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.087	-	-	11.087	27.544	27.544
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso le banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143.136	-	-	143.136	51.291	51.291
5. Crediti verso la clientela	83.745	61.797	8.045	5.185	82	63	75.618	56.548	1.153.203	973.127	476	333	1.152.726	972.794	1.029.342
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-	2.362	4.895	-	-	2.362	4.895	4.895
Totale	83.745	61.797	8.045	5.185	82	63	75.618	56.548	1.803.306	1.483.356	476	333	1.802.830	1.483.023	1.539.571



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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore specifiche		Rettifiche di valore di portafoglio		Esposizione netta	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a. Esposizione per cassa								
a) Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Rischio paese	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Altre attività	143.136	51.291	-	-	-	-	143.136	51.291
Totale a	143.136	51.291	-	-	-	-	143.136	51.291
b. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	2.966	2.966	-	-	-	-	2.966	2.966
Totale b	2.966	2.966	-	-	-	-	2.966	2.966

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore specifiche		Rettifiche di valore di portafoglio		Esposizione netta	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a. Esposizioni per cassa								
a) Sofferenze	17.969	13.144	8.045	5.185	-	-	9.925	7.959
b) Incagli	41.496	34.841	-	-	72	58	41.424	34.782
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	24.279	13.812	-	-	10	5	24.269	13.807
e) Rischio paese	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Altre attività	1.660.170	1.432.064	-	-	476	333	1.659.694	1.431.731
Totale a	1.743.915	1.493.861	8.045	5.185	559	396	1.735.312	1.488.279
b. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	3.740	4.409	-	-	-	-	3.740	4.409
b) Altre	218.441	177.421	-	-	-	-	218.441	177.421
Totale b	222.182	181.830	-	-	-	-	222.182	181.830



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

Causali/categorie	Sofferenze		Incagli		Esposizioni ristrutturata		Esposizioni scadute		Rischio paese	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a. Esposizione lorda iniziale	13.144	12.285	34.841	36.420	-	-	13.812	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Variazioni in aumento	8.448	5.842	19.862	9.280	-	-	21.094	23.293	-	-
b.1 ingressi da crediti in bonis	1.602	1.361	12.130	4.688	-	-	20.337	1.856	-	-
b.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	5.566	4.139	2.353	1.321	-	-	382	21.438	-	-
b.3 altre variazioni in aumento	1.280	343	5.378	3.271	-	-	376	-	-	-
c. Variazioni in diminuzione	3.623	4.983	13.207	10.860	-	-	10.627	9.482	-	-
c.1 uscite verso crediti in bonis	44	-	3.156	478	-	-	8.217	1.900	-	-
c.2 cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.3 incassi	1.941	518	-	1.249	-	-	11	4.319	-	-
c.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	5.273	4.032	-	-	2.263	2.356	-	-
c.6 altre variazioni in diminuzione	1.638	4.465	4.778	5.101	-	-	136	907	-	-
d Esposizione lorda finale	17.969	13.144	41.496	34.841	-	-	24.279	13.812	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Casuali/categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio paese
	2007	2007	2007	2007	2007
a Rettifiche complessive iniziali	5.185	58	-	5	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
b Variazioni in aumento	3.424	32	-	9	-
b.1 rettifiche di valore	1.848	22	-	7	-
b.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	7	1	-	-	-
b.3 altre variazioni in aumento	1.568	9	-	1	-
c Variazioni in diminuzione	564	18	-	4	-
c.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-
c.2 riprese di valore da incasso	120	-	-	-	-
c.3 cancellazioni	-	-	-	-	-
c.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	12	-	1	-
c.5 Altre variazioni in diminuzione	444	5	-	3	-
d Rettifiche complessive finali	8.045	72	-	10	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-



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

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

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B-		
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Esposizioni per cassa	553.916	30.999	-	-	-	-	1.291.170	1.876.086
b. Derivati	1.818	544	-	-	-	-	-	2.362
b.1 Derivati finanziari	1.818	544	-	-	-	-	-	2.362
b.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
c. Garanzie rilasciate	80	-	-	-	-	-	126.673	126.753
d. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	98.395	98.395
Totale	555.814	31.543	-	-	-	-	1.516.239	2.103.596

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		
		Immobili	Titoli	Altri beni
	2007	2007	2007	2007
1. Esposizioni verso banche garantite:				
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-
2 Esposizioni verso clientela garantite				
2.1 totalmente garantite	864.549	804.980	8.993	317
2.2 parzialmente garantite	23.296	34	3.259	9

	Garanzie personali								Totale
	Derivati su crediti				Crediti di firma				
	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	
1. Esposizioni verso banche garantite:									
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Esposizioni verso clientela garantite									
2.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	839	182.998	998.127
2.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	281	14.690	18.273



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

	Valore esposizione	Garanzie reali		
		Immobili	Titoli	Altri beni
	2007	2007	2007	2007
1. Esposizioni verso banche garantite:				
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-
2 Esposizioni verso clientela garantite				
2.1 totalmente garantite	87.527	46.153	4.903	1.624
2.2 parzialmente garantite	16.289	-	1.825	2.020

	Garanzie personali								Totale
	Derivati su crediti				Crediti di firma				
	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	
1. Esposizioni verso banche garantite:									
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Esposizioni verso clientela garantite									
2.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	501	44.969	98.150
2.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	30	9.975	13.849

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

Voci	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie reali		
			Immobili	Titoli	Altri beni
	2007	2007	2007	2007	2007
1. Esposizione verso banche garantite:					
oltre il 150%	-	-	-	-	-
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-
2. Esposizione verso clientela garantite:					
oltre il 150%	62.359	76.929	74.233	178	-
tra il 100% e il 150%	4.892	9.217	887	322	-
tra il 50% e il 100%	871	700	-	179	9
Entro il 50%	76	31	-	-	-



voci	Garanzie personali						
	Derivati su crediti						
	Governi e banche centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
1. Esposizione verso banche garantite:							
oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizione verso clientela garantite:							
oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-

voci	Garanzie personali							Totale sezione	Eccedenza a fair value
	Crediti di firma								
	Governi e banche centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007		
1. Esposizione verso banche garantite:									
oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizione verso clientela garantite:									
oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	2.518	76.929	305.695
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	8.009	9.217	252
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	512	700	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-	-	31	31	11.181



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

Voci	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie reali		
			Immobili	Titoli	Altri beni
	2007	2007	2007	2007	2007
1. Esposizione verso banche garantite:					
oltre il 150%	-	-	-	-	-
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-
2. Esposizione verso clientela garantite:					
oltre il 150%	704	704	166	47	-
tra il 100% e il 150%	2.780	3.221	667	-	180
tra il 50% e il 100%	684	372	-	-	-
Entro il 50%	127	77	-	-	-

Voci	Garanzie personali						
	Derivati su crediti						
	Governi e banche centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
1. Esposizione verso banche garantite:							
oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizione verso clientela garantite:							
oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-



Voci	Garanzie personali							Totale sezione	Eccedenza fair value
	Crediti di firma								
	Governi e banche centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	
1. Esposizione verso banche garantite:									
oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizione verso clientela garantite:									
oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	491	704	2.859
tra il 100% e il 150%	-	-	240	-	-	-	2.134	3.221	35
tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	372	372	-
Entro il 50%	-	-	-	-	-	-	77	77	-



B. Distribuzione e concentrazione del credito

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

Esposizioni / controparti	Governi e banche centrali						Altri enti pubblici									
	Esposizione lorda		Rettifiche val. specifiche		Rettifiche val. di portafoglio		Esposizione lorda		Rettifiche val. specifiche		Rettifiche val. di portafoglio		Esposizione netta			
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	
a. Esposizione per cassa																
Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Esposizione scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Altre esposizioni	462.268	408.241	-	-	-	-	462.268	408.241	7.573	7.291	-	-	3	3	7.570	7.288
Totale a	462.268	408.241	-	-	-	462.268	408.241	7.573	7.291	-	-	3	3	7.570	7.288	
b. Esposizioni fuori bilancio																
Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-	-	-	-	-	-	528	583	-	-	-	-	528	583
Totale b	-	-	-	-	-	-	-	528	583	-	-	-	-	528	583	



B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela - Parte 2

Esposizioni / controparti	Società finanziarie						Imprese di assicurazione									
	Esposizione lorda		Rettifiche val. specifiche		Rettifiche val. di portafoglio		Esposizione netta		Esposizione lorda		Rettifiche val. specifiche		Rettifiche val. di portafoglio		Esposizione netta	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	
a. Esposizione per cassa																
Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esposizione scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre esposizioni	85.386	78.883	-	-	32	23	85.355	78.860	5.240	3.056	-	-	-	5.240	3.056	
Totale a	85.386	78.883	-	-	32	23	85.355	78.860	5.240	3.056	-	-	-	5.240	3.056	
b. Esposizioni fuori bilancio																
Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre esposizioni	3	115	-	-	-	-	3	115	-	-	-	-	-	-	-	
Totale b	3	115	-	-	-	-	3	115	-	-	-	-	-	-	-	



B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela - Parte 4

Esposizioni/controparti	Totale							
	Esposizione lorda		Rettifiche val. specifiche		Rettifiche val. di portafoglio		Esposizione netta	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
a. Esposizione per cassa								
Sofferenze	17.969	13.144	8.045	5.185	-	-	9.925	7.959
Incagli	41.496	34.841	-	-	72	58	41.424	34.782
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
Esposizione scadute	24.279	13.812	-	-	10	5	24.269	13.807
Altre esposizioni	1.660.170	1.432.064	-	-	476	333	1.659.694	1.431.731
Totale a	1.743.915	1.493.861	8.045	5.185	559	396	1.735.312	1.488.279
b. Esposizioni fuori bilancio								
Sofferenze	81	49	-	-	-	-	81	49
Incagli	3.660	3.233	-	-	-	-	3.660	3.233
Altre attività deteriorate	-	1.128	-	-	-	-	-	1.128
Altre esposizioni	218.441	177.421	-	-	-	-	218.441	177.421
Totale b	222.182	181.830	-	-	-	-	222.182	181.830

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

Voci/valori	Totale
	2007
a. Altri servizi destinabili alla vendita	187.565
b. Edilizia e opere pubbliche	170.581
c. Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	91.440
d. Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	41.794
e. Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	31.096
f. Altre branche	135.524
Totale	657.999



B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela - Parte 1

Esposizione/aree e geografiche	Italia				Altri paesi europei				America				Asia				Resto del mondo				
	Espos. lorda		Espos. netta		Espos. lorda		Espos. netta		Espos. lorda		Espos. netta		Espos. lorda		Espos. netta		Espos. lorda		Espos. netta		
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
a. Esposizioni per cassa																					
a.1 Sofferenze	17.969	13.144	9.925	7.959	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.2 Incagli	41.496	34.812	41.424	34.754	-	28	-	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.3 Esposizioni ristrutturare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.4 Esposizioni scadute	24.279	13.812	24.269	13.807	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.5 Altre esposizioni	1.652.837	1.420.771	1.652.361	1.420.438	7.333	11.293	7.333	11.293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale a	1.736.582	1.482.539	1.727.979	1.476.958	7.333	11.322	7.333	11.322	7.333	11.293	7.333	11.293	7.333	11.322	7.333	11.322	7.333	11.322	7.333	11.293	7.333
b. Esposizione fuori bilancio																					
b.1 Sofferenze	81	49	81	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.2 Incagli	3.660	3.233	3.660	3.233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.3 Altre attività deteriorate	-	1.128	-	1.128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.4 Altre esposizioni	218.441	177.421	218.441	177.421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale b	222.182	181.830	222.182	181.830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (a+b)	1.958.764	1.664.370	1.950.160	1.658.788	7.333	11.322	7.333	11.322	7.333	11.293	7.333	11.293	7.333	11.322	7.333	11.322	7.333	11.322	7.333	11.293	7.333



B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela - Parte 2

Esposizione aree geografiche	Totale			
	Esposizione lordo		Esposizione netta	
	2007	2006	2007	2006
a. Esposizioni per cassa				
a.1 Sofferenze	17.969	13.144	9.925	7.959
a.2 Incagli	41.496	34.841	41.424	34.782
a.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
a.4 Esposizioni scadute	24.279	13.812	24.269	13.807
a.5 Altre esposizioni	1.660.170	1.432.064	1.659.694	1.431.731
Totale a	1.743.915	1.493.861	1.735.312	1.488.279
b. Esposizione Fuori Bilancio				
b.1 Sofferenze	81	49	81	49
b.2 Incagli	3.660	3.233	3.660	3.233
b.3 Altre attività deteriorate	-	1.128	-	1.128
b.4 Altre esposizioni	218.441	177.421	218.441	177.421
Totale b	222.182	181.830	222.182	181.830
Totale (a+b)	1.966.097	1.675.691	1.957.494	1.670.110



B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche - Parte 1

Esposizione/aree geografiche	Italia			Altri paesi europei			America			Asia			Resto del mondo						
	Espos. lorda	Espos. netta		Espos. lorda	Espos. netta		Espos. lorda	Espos. netta		Espos. lorda	Espos. netta		Espos. lorda	Espos. netta					
		2007	2006		2007	2006		2007	2006		2007	2006		2007	2006	2007	2006	2007	2006
a. Esposizioni per cassa																			
a.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.5 Altre esposizioni	139.349	41.803	139.349	41.803	1.402	8.571	1.402	8.571	2.213	559	2.213	559	2.213	559	71	288	100	70	70
Totale a	139.349	41.803	139.349	41.803	1.402	8.571	1.402	8.571	2.213	559	2.213	559	2.213	559	71	288	100	70	70
b. Esposizione fuori bilancio																			
b.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.4 Altre esposizioni	2.837	2.479	2.837	2.479	129	487	129	487	129	487	129	487	129	487	-	-	-	-	-
Totale b	2.837	2.479	2.837	2.479	129	487	129	487	129	487	129	487	129	487	-	-	-	-	-
Totale (a + b)	142.186	44.282	142.186	44.282	1.532	9.058	1.532	9.058	2.213	559	2.213	559	2.213	559	71	288	100	70	70



B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche - Parte 2

Esposizione / aree geografiche	Totale			
	Esposizione lorda		Esposizione netta	
	2007	2006	2007	2006
a. Esposizioni per cassa				
a.1 Sofferenze	-	-	-	-
a.2 Incagli	-	-	-	-
a.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
a.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
a.5 Altre esposizioni	143.136	51.291	143.136	51.291
Totale a	143.136	51.291	143.136	51.291
b. Esposizione fuori bilancio				
b.1 Sofferenze	-	-	-	-
b.2 Incagli	-	-	-	-
b.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
b.4 Altre esposizioni	2.966	2.966	2.966	2.966
Totale b	2.966	2.966	2.966	2.966
Totale (a+b)	146.102	54.258	146.102	54.258

B.5 Grandi rischi

Descrizione	2007
a. Ammontare dei grandi rischi	75.553
b. Numero dei grandi rischi	2



C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Operazione di cartolarizzazione Mosaico Finance S.r.l.

Nel corso del 2007 la cartolarizzazione, compiuta con la SPV Mosaico Finance s.r.l. effettuata il 31/03/2001, è stata estinta anticipatamente in data 22/11/2007. Le norme contrattuali prevedevano l'opzione di estinzione anticipata e il conseguente riacquisto dei crediti da parte degli Originators, nel caso in cui le Senior Note emesse dalla società Veicolo fossero inferiori al 10,00% del valore inizialmente emesso.

La Banca ha quindi acquistato i crediti residui di propria originazione per € 3.998.759,97, mentre è stato rimborsato il titolo Junior, allocato tra le "Attività disponibili per la vendita", del valore nominale di € 3.443.500,00 per l'importo di € 5.107.860,08, rilevando una additional return complessiva di € 1.664.360,08. Sul conto economico è stato rilevato un utile da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita per € 345.901,52, mentre nel passivo dello stato patrimoniale le riserve da valutazione sono state diminuite di € 412.194,95. L'operazione in questione effettuata ai sensi della legge 130/99, di tipo multioriginator con struttura pass-through fu promossa da parte di tre B.C.C. (Cambiano, Alpi Marittime e Fornacette) e ha visto il coinvolgimento dei seguenti operatori:

- Originators: B.C.C. Cambiano, B.C.C. Fornacette, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù;
- Servicer: B.C.C. Cambiano, B.C.C. Fornacette, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù, ciascuna per i propri crediti ceduti;
- Arranger e collocamento titoli: Banca I.M.I. S.p.a. con sede in Milano;
- Assistenza legale: Studio Grimaldi Clifford and Chanse con sede in Roma;
- Assistenza fiscale: Studio Tremonti con sede in Milano;
- Sviluppo del progetto: Invest Banca S.p.a. con sede in Roma;
- Coordinamento nella raccolta dati: Cabel S.r.l. con sede in Empoli (FI);
- Società veicolo: Mosaico Finance S.r.l. con sede in Perugia;
- Agenzia di Rating: Standard and Poors con sede in Londra;
- Paying and calculation Agent: Deutsche Bank con sede in Londra;
- Controparte per le operazioni di swap: Goldman Sachs con sede in Londra;
- Rappresentante degli obbligazionisti: San Paolo I.M.I. Fiduciaria S.p.a. con sede in Milano;
- Gestione della società veicolo: S.V.P. Management LTD con sede in Londra.

Nel bilancio 2006, avvalendosi dell'opzione prevista dall'IRFS n. 1, i crediti non furono reinseriti nell'attivo di bilancio, e il titolo Junior assegnato fu allocato alla voce 40 dell'attivo "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Riferimento temporale dei valori nominali dei mutui ipotecari performing cartolarizzati, dalla data iniziale di vendita fino alla data di acquisto da parte della Banca			
Valore nominale dei crediti	31/03/2001	31/12/2006	22/11/2007
B.C.C. Cambiano	47.234	7.251	3.999

Riferimento temporale dei titoli emessi dalla società veicolo a fronte della cartolarizzazione, dalla data iniziale fino alla data di estinzione anticipata dell'operazione						
Titoli emessi	31/03/2001		31/12/2006		22/11/2007	
	Titoli Senior	Titoli Junior	Titoli Senior	Titoli Junior	Titoli Senior	Titoli Junior
B.C.C. Cambiano	43.759	3.443	2.573	3.443	625	3.443

Il titolo Senior è stato regolarmente rimborsato agli obbligazionisti, mentre il titolo Junior è stato rimborsato alla Banca.



Caratteristiche dei titoli emessi dalla SPV Mosaico Finance s.r.l. e rimborsati nel corso dell'anno 2007:

Caratteristiche del titolo "Senior":

Codice Isin: IT0003124473;
 Data di emissione: 30/05/2001;
 Data di scadenza: 30/05/2018;
 Semestrale 30/05 - 30/11 - Indicizzata a euribor 6 mesi/360 spread +36 b.p.;
 Tipo ammortamento: Pass-through dopo il 18° mese in base all'ammortamento dei mutui sottostanti.

Caratteristiche del titolo "Junior":

Codice Isin: IT0003124515;
 Data di emissione: 30/05/2001;
 Data di scadenza: 30/05/2018;
 Cedola: Semestrale 30/05 - 30/11 - Fissa 0,05% + Additional return;
 Tipo ammortamento: Subordinato rispetto ai titoli "Senior" - Il pagamento dell'additional return ed il rimborso del capitale non potranno avvenire fino a quando non sarà avvenuto l'integrale rimborso del capitale dei titoli di classe "Senior".

ATTIVITA' DI SERVICING

Le tre Banche "originators" hanno svolto anche la funzione di Servicer, ciascuna per il proprio coacervo di crediti ceduti, la Banca di Credito Cooperativo di Cambiano ha utilizzato lo specifico Ufficio di Servicing dedicato alla gestione degli incassi, come prescritto dalle istruzioni di Vigilanza. All'Ufficio di Servicing sono attribuite le seguenti mansioni:

- Curare l'incasso dei crediti ceduti per conto della società veicolo, bonificando tali importi al "Paying and calculation Agent" Deutsche Bank - London, e contemporaneamente dovrà garantire la rigida separazione di tale portafoglio ceduto rispetto alle altre cessioni effettuate e a tutti gli altri crediti della Banca, e più in particolare dovrà:
- Evitare che si creino situazioni di conflitto di interesse e di confusione in generale, a tutela dei detentori delle obbligazioni emesse dalla società veicolo;
- Garantire l'evidenza separata dei flussi informativi relativi al processo di riscossione dei mutui cartolarizzati;
- Consentire in ogni momento la ricostruibilità dei processi e dei flussi di cui sopra;
- Mantenere un'adeguata documentazione delle operazioni svolte, anche al fine di consentire controlli eventuali da parte dei soggetti interessati quali "Rating Agency", "Società Veicolo", "Rappresentante degli obbligazionisti", "Banca d'Italia" etc.;
- Assicurare un adeguato reporting informativo agli Organi Collegiali della Banca, alla Direzione Generale, ed agli operatori coinvolti nel processo di surveillance.

L'ammontare delle commissioni di servicing è di euro 17.807,63.

Dettaglio degli incassi registrati nell'anno 2007	
Incasso quote capitali mutui ceduti	3.252
Incasso quote interessi mutui ceduti	325
Totale incassi	3.577

Non si registrano "default" sulle posizioni acquistate alla data del 22/11/2007.

REQUISITO PATRIMONIALE AL 31/12/2007.

Il calcolo del requisito patrimoniale di pertinenza della Banca è stato effettuato, come da istruzioni impartite dalla Banca d'Italia con nota n. 9599 del 08/10/2001, adottando il seguente procedimento:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variaz.	Variaz. %
Ammontare dei capitali residui degli "originators"	-	22.766	-22.766	-100,00%
Requisito patrimoniale complessivo (8%)	-	1.821	-1.821	-100,00%
Requisito patrimoniale di pertinenza della B.C.C. Cambiano (29,06%)	-	529	-529	-100,00%



2. Operazione di cartolarizzazione Pontormo Finance S.r.l.

Nel mese di Febbraio del 2007 è stata estinta anticipatamente l'operazione con la SPV Pontormo Finance s.r.l., acquistando i residui crediti di nostra originazione per complessivi € 55.170.833,42 ed è stata rimborsata la Junior Note per un valore nominale di € 12.268.000,00. Sul conto economico si rilevano interessi attivi, comprensivi anche dell'additional return, per € 432.180,78. L'operazione di cartolarizzazione in questione, compiuta ai sensi della Legge 130/1999, in data 30/07/2004, era di tipo "multioriginators" e "revolving" fu promossa da parte di tre B.C.C. (Cambiano, Fornacette e Castagneto C.) e dalla Cabel Leasing S.p.a.. L'operazione prevedeva la sola cessioni di crediti "performing" fino alla concorrenza dell'importo massimo complessivo di euro 200.000.000,00.

I crediti ceduti pro-soluto dalle Banche erano rappresentati da mutui ipotecari di tipo "performing", mentre la Cabel Leasing S.p.a. cedeva crediti pro-soluto relativi a contratti di leasing immobiliare di tipo "performing". La Pontormo Finance S.r.l., aveva emesso titoli di classe "Senior", sottoscritti da un unico investitore, e titoli di classe "Junior" sottoscritti in quote dagli "originators". L'operazione di cartolarizzazione prevedeva il coinvolgimento dei soggetti di seguito elencati:

- Società veicolo emittente: Pontormo Finance S.r.l. con sede in Empoli (FI);
- Originators: Banca Credito Cooperativo di Cambiano S.c.p.a. con sede in Castelfiorentino (FI); Banca Credito Cooperativo di Fornacette S.c.p.a. con sede in Calcinaia (PI); Banca Credito Cooperativo di Castagneto Carducci S.c.p.a. con sede in Castagneto Carducci (LI); Cabel Leasing S.p.a. con sede in Empoli (FI);
- Servicers: Banca Credito Cooperativo di Cambiano S.c.p.a. con sede in Castelfiorentino (FI); Banca Credito Cooperativo di Fornacette S.c.p.a. con sede in Calcinaia (PI); Banca Credito Cooperativo di Castagneto Carducci S.c.p.a. con sede in Castagneto Carducci (LI);
- Corporate service provider: Cabel Holding S.r.l. con sede in Empoli (FI);
- Rappresentante degli obbligazionisti: J.P. Morgan Corporate Trust Services Limited con sede in Londra;
- Arrangers: CIBC World Markets plc con sede in Londra; Banca Akros con sede in Milano;
- Advisor degli Originators: Invest Banca S.p.a. con sede in Roma;
- Calculation Agent: Canadian Imperial Bank of Commerce con sede in Londra;
- Registrar: J.P. Morgan Chase Bank con sede in Milano;
- Note Custodian: J.P. Morgan Chase Bank con sede in Milano;
- Paying: J.P. Morgan Chase Bank con sede in Londra;
- Cash Manager: Invest Banca S.p.a. con sede in Roma;
- Assistenza legale: White & Case Varrenti Associati con sede in Milano;
- Sviluppo del progetto: Invest Banca s.p.a. con sede in Roma;
- Coordinamento nella raccolta dati: Cabel S.r.l. con sede in Empoli;
- Agenzia di Rating: Standard and Poors con sede in Londra, Moody's con sede in Londra.

Ai fini di bilancio 2006 i crediti furono reinseriti nell'attivo di bilancio alla voce 70 "crediti verso clientela".

Riferimento temporale dei valori nominali dei mutui ipotecari performing cartolarizzati, dalla data iniziale di vendita fino alla data di acquisto da parte della Banca			
Valore nominale dei crediti	30/07/2004	31/12/2006	15/02/2007
B.C.C. Cambiano	7.435	55.725	55.171

Nel corso dell'anno 2006 la Banca di Credito Cooperativo di Cambiano aveva ceduto nuovi crediti (seconda tranche) per euro 56.088.564,88.

Riferimento temporale dei titoli emessi dalla società veicolo a fronte della cartolarizzazione, dalla data iniziale fino alla data di estinzione anticipata dell'operazione						
Titoli emessi	30/07/2004		31/12/2006		15/02/2007	
	Titoli Senior	Titoli Junior	Titoli Senior	Titoli Junior	Titoli Senior	Titoli Junior
B.C.C. Cambiano	6.148	1.474	51.223	12.268	51.223	12.268



Caratteristiche dei titoli emessi dalla SPV Pontormo Finance s.r.l. e rimborsati nel corso dell'anno 2007.

Caratteristiche del titolo "Senior":

Codice Isin: IT0003702393;

Data di emissione: 04/08/2004;

Data di scadenza: 31/01/2044;

Cedola: Trimestrale 30/09 - 31/12 - 31/03 - 30/06 - Tasso indicizzato euribor 3 mesi/360 spread +38 b.p.;

Tipo ammortamento: Pass-through dopo il 18° mese in base all'ammortamento dei mutui sottostanti.

Caratteristiche del titolo "Junior":

Codice Isin: IT0003702401;

Data di emissione: 04/08/2004;

Data di scadenza: 31/01/2044;

Cedola: Trimestrale 30/09 - 31/12 - 31/03 - 30/06

Tasso indicizzato euribor 3 mesi/360 spread +175 b.p. + Additional return;

Tipo ammortamento: Subordinato rispetto ai titoli "Senior"

Il rimborso del capitale non potrà avvenire fino a quando non sarà avvenuto l'integrale rimborso del capitale dei titoli di classe "Senior".

ATTIVITA' DI SERVICING

Le tre Banche "originators" hanno svolto la funzione di Servicer, ciascuna per il proprio coacervo di crediti ceduti e per i crediti ceduti dalla Cabel Leasing S.p.a., la Banca di Credito Cooperativo di Cambiano ha quindi utilizzato il proprio Ufficio di Servicing dedicato alla gestione degli incassi, come prescritto dalle istruzioni di Vigilanza.

All'Ufficio di Servicing sono attribuite le seguenti mansioni:

- Curare l'incasso dei crediti ceduti per conto della società veicolo, bonificando tali importi al "Paying" J.P. Morgan Chase Bank - London, e contemporaneamente dovrà garantire la rigida separazione di tale portafoglio ceduto rispetto alle altre cessioni effettuate e a tutti gli altri crediti della Banca, e più in particolare dovrà:
- Evitare che si creino situazioni di conflitto di interesse e di confusione in generale, a tutela dei detentori delle obbligazioni emesse dalla società veicolo;
- Garantire l'evidenza separata dei flussi informativi relativi al processo di riscossione dei mutui cartolarizzati;
- Consentire in ogni momento la ricostruibilità dei processi e dei flussi di cui sopra;
- Mantenere un'adeguata documentazione delle operazioni svolte, anche al fine di consentire controlli eventuali da parte dei soggetti interessati quali "Rating Agency", "Società Veicolo", "Rappresentante degli obbligazionisti", "Banca d'Italia" etc.;
- Assicurare un adeguato reporting informativo agli Organi Collegiali della Banca, alla Direzione Generale, ed agli operatori coinvolti nel processo di surveillance.

L'ammontare delle commissioni di servicing è di euro 20.661,00.

Dettaglio degli incassi registrati nell'anno 2007	
Incasso quote capitali mutui ceduti	554
Incasso quote interessi mutui ceduti	248
Totale incassi	803

Non si registrano "default" sulle posizioni acquistate alla data del 15/02/2007.



REQUISITO PATRIMONIALE AL 31/12/2007

Il calcolo del requisito patrimoniale di pertinenza della Banca è stato effettuato, come da istruzioni impartite dalla Banca d'Italia con nota n. 9599 del 08/10/2001, adottando il seguente procedimento:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variaz.	Variaz. %
Ammontare dei capitali residui degli "originators"	-	152.161	152.161	-100,00%
Requisito patrimoniale complessivo (8%)	-	12.173	12.173	-100,00%
Requisito patrimoniale di pertinenza della B.C.C. Cambiano (35,11%)	-	4.274	4.2734	-100,00%

3. Operazione di cartolarizzazione Pontormo Funding S.r.l.

L'anticipata estinzione della cartolarizzazione "Finance" è stata effettuata nell'ottica di attuare una nuova operazione "Pontormo Funding" caratterizzata da migliori profili di tipo economico, finanziario, di durata, di entità e di mercato. L'operazione con la SPV Pontormo Funding s.r.l., è stata effettuata in data 08/10/2007, l'importo dei mutui ceduti inizialmente ammonta a € 4.739.750,07. A fronte della cessione di questi crediti è stato sottoscritto un titolo Junior per € 522.096,00 (valore nominale € 451.000,00 più cash riserve € 71.096,00), la Banca ha pagato commissioni up-front per € 156.075,00 (totalmente spese al conto economico), ha rilevato una cash riserve collateral di € 24.244,07, ed ha incassato € 4.037.335,00. L'operazione in questione è di tipo "tradizionale" multi-originators e revolving, ha per ad oggetto solo crediti performing relativi a mutui ipotecari di tipo residenziale o ad imprese. Il rischio di tasso di interesse in capo alla SPV è coperto da un'operazione "Back to back swap" che le banche hanno stipulato con la controparte Ixis Corporate & Investment Bank. Gli altri originators della Pontormo Funding s.r.l., sono la Banca di Credito Cooperativo di Fornacette, Castagneto Carducci, e Viterbo, l'importo complessivo dell'operazione al momento del termine del revolving è previsto in € 400.000.000,00, l'importo di nostra pertinenza è di € 70.000.000,00. La rappresentazione in bilancio è la seguente: l'importo residuo, al costo ammortizzato, dei mutui cartolarizzati per € 4.246.408,61 è stato allocato alla voce 70 dell'attivo, sono stati calcolati gli interessi passivi su passività associate ad attività cedute non cancellate per € 60.744,62 allocati alla voce 20 del conto economico, la cash riserve netta per € 70.065,93 è stata allocata alla voce 150 dell'attivo, le passività a fronte di attività cedute non cancellate per € 3.794.363,40 sono state allocate alla voce 20 del passivo, sono stati calcolati gli interessi attivi sulle attività cedute non cancellate per € 60.759,76 allocate alla voce 10 del conto economico, è stato eliso l'importo del titolo Junior per € 522.096,00.

L'operazione di cartolarizzazione in questione ha visto il coinvolgimento dei soggetti di seguito elencati:

- Società veicolo emittente: Pontormo Funding S.r.l. con sede in Empoli (FI);
- Originators: Banca Credito Cooperativo di Cambiano S.c.p.a. con sede in Castelfiorentino (FI); Banca Credito Cooperativo di Fornacette S.c.p.a. con sede in Calcinaia (PI); Banca Credito Cooperativo di Castagneto Carducci S.c.p.a. con sede in Castagneto Carducci (LI); Banca di Viterbo Credito Cooperativo s.c.p.a. con sede in Viterbo (VT);
- Servicers: Banca Credito Cooperativo di Cambiano S.c.p.a. con sede in Castelfiorentino (FI); Banca Credito Cooperativo di Fornacette S.c.p.a. con sede in Calcinaia (PI); Banca Credito Cooperativo di Castagneto Carducci S.c.p.a. con sede in Castagneto Carducci (LI); Banca di Viterbo Credito Cooperativo s.c.p.a. con sede in Viterbo (VT);
- Corporate service provider: Cabel Holding S.r.l. con sede in Empoli (FI);
- Rappresentante degli obbligazionisti: Bank of New York con sede in Londra;
- Arrangers: Ixis Corporate Investment Banking con sede in Londra;
- Advisor degli Originators: Invest Banca S.p.a. con sede in Roma;
- Calculation Agent: Invest Banca S.p.a. con sede in Roma;
- Registrar: Bank of New York con sede in Milano;
- Bank Account Provider: Bank of New York con sede in Londra;
- Cash Manager: Invest Banca S.p.a. con sede in Roma;
- Assistenza legale: SJ Berwin LLP con sede in Milano;
- Sviluppo del progetto: Invest Banca s.p.a. con sede in Roma;
- Coordinamento nella raccolta dati: Cabel S.r.l. con sede in Empoli;
- Agenzia di Rating: Standard and Poors con sede in Londra, Moody's con sede in Londra.



Composizione del portafoglio crediti ceduti dalle Banche "originators" alla società veicolo Pontormo Funding S.r.l. - Classificazione per "originators" - Riferimento cessione iniziale		
Originators	Importi	%
B.C.C. Cambiano	4.740	4,84
B.C.C. Fornacette	45.050	45,97
B.C.C. Castagneto Carducci	33.208	33,89
B.C.C. Viterbo	14.998	15,30
Totale crediti ceduti	97.996	100,00

Composizione del portafoglio crediti ceduti dalle Banche "originators" alla società veicolo Pontormo Funding S.r.l. - Classificazione per "originators" - Riferimento al 31/12/2007		
Originators	Importi	%
B.C.C. Cambiano	4.222	4,56
B.C.C. Fornacette	42.940	46,35
B.C.C. Castagneto Carducci	31.510	34,01
B.C.C. Viterbo	13.971	15,08
Totale crediti ceduti	92.642	100,00

A fronte della cessione iniziale dei crediti sopra riportati la società veicolo ha emesso i seguenti titoli (valori assoluti):

Originators	Titoli "Senior"	Titoli "Junior"	Totale titoli emessi
B.C.C. Cambiano	4.288	451	4.739
B.C.C. Fornacette	40.753	4.296	45.049
B.C.C. Castagneto Carducci	30.041	3.167	33.208
B.C.C. Viterbo	13.568	1.430	14.998
Totale	88.650	9.344	97.994

A fronte della cessione iniziale dei crediti sopra riportati la società veicolo ha emesso i seguenti titoli (valori in percentuale):

Originators	Titoli "Senior"	Titoli "Junior"	Totale titoli emessi
B.C.C. Cambiano	90,48	9,52	100,00
B.C.C. Fornacette	90,46	9,54	100,00
B.C.C. Castagneto Carducci	90,46	9,54	100,00
B.C.C. Viterbo	90,47	9,53	100,00
Totale	90,46	9,54	100,00

Nel corso dell'anno 2007 non sono stati effettuati rimborsi sui titoli emessi dalla SPV Pontormo Funding s.r.l..

Caratteristiche dei titoli emessi dalla società Pontormo Finance s.r.l.:

Caratteristiche del titolo "Senior":

Codice Isin: IT0004286099;

Data di emissione: 15/10/2007;

Data di scadenza: 01/04/2048;

Cedola: Trimestrale 21/01 - 21/04 - 21/07 - 21/10 - Tasso indicizzato euribor 3 mesi/360 spread +45 b.p.;

Tipo ammortamento: Pass-through a partire dal 15/10/2010.

Caratteristiche del titolo "Junior":

Codice Isin: IT0004286107;

Data di emissione: 15/10/2007;

Data di scadenza: 01/04/2048;

Cedola: Trimestrale 21/01 - 21/04 - 21/07 - 21/10

Tasso indicizzato euribor 3 mesi/360 spread +105 b.p. + Additional return;

Tipo ammortamento: Subordinato rispetto ai titoli "Senior"

Il rimborso del capitale non potrà avvenire fino a quando non sarà avvenuto l'integrale rimborso del capitale dei titoli di classe "Senior".



Caratteristiche degli assets ceduti dalla B.C.C. Cambiano:	
Descrizione	31/12/2007
Capitale residuo	4.222
Numero dei mutui	165
Vita media residua del portafoglio in anni	6,87
Anzianità media ponderata del portafoglio in anni	5,57
Tasso medio ponderato sui mutui	6,11%
LTV medio ponderato	37,66%
Ammontare medio ponderato dei mutui	26

ATTIVITA' DI SERVICING

Le Banche "originators" svolgono anche la funzione di Servicer, ciascuna per il proprio coacervo di crediti ceduti, la Banca di Credito Cooperativo di Cambiano ha quindi utilizzato il proprio Ufficio di Servicing dedicato alla gestione degli incassi, come prescritto dalle istruzioni di Vigilanza.

All'Ufficio di Servicing sono attribuite le seguenti mansioni:

- Curare l'incasso dei crediti ceduti per conto della società veicolo, bonificando tali importi alla Bank of New York - London, e contemporaneamente dovrà garantire la rigida separazione di tale portafoglio ceduto rispetto alle altre cessioni effettuate e a tutti gli altri crediti della Banca, e più in particolare dovrà:
- Evitare che si creino situazioni di conflitto di interesse e di confusione in generale, a tutela dei detentori delle obbligazioni emesse dalla società veicolo;
- Garantire l'evidenza separata dei flussi informativi relativi al processo di riscossione dei mutui cartolarizzati;
- Consentire in ogni momento la ricostruibilità dei processi e dei flussi di cui sopra;
- Mantenere un'adeguata documentazione delle operazioni svolte, anche al fine di consentire controlli eventuali da parte dei soggetti interessati quali "Rating Agency", "Società Veicolo", "Rappresentante degli obbligazionisti", "Banca d'Italia" etc.;
- Assicurare un adeguato reporting informativo agli Organi Collegiali della Banca, alla Direzione Generale, ed agli operatori coinvolti nel processo di surveillance.

L'ammontare delle commissioni di servicing è di euro 258,55.

Dettaglio degli incassi registrati nell'anno 2007	
Incasso quote capitali mutui ceduti	518
Incasso quote interessi mutui ceduti	36
Totale incassi	554

Alla data del 31/12/2007 non risultano rate sospese sui mutui ipotecari cartolarizzati e non si registrano "default" sulle posizioni cedute.

REQUISITO PATRIMONIALE AL 31/12/2007.

Il calcolo del requisito patrimoniale di pertinenza della Banca è stato effettuato, come da istruzioni impartite dalla Banca d'Italia con nota n. 9599 del 08/10/2001, adottando il seguente procedimento:

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variaz.	Variaz. %
Ammontare dei capitali residui degli "originators"	92.642	-	92.642	100,00%
Requisito patrimoniale complessivo (8%)	7.411	-	7.411	100,00%
Requisito patrimoniale di pertinenza della B.C.C. Cambiano (4,84%)	359	-	359	100,00%



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti - Parte 1

Qualità attività sottostanti/esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Con attività sottostanti proprie						
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	452	452
b. Con attività sottostanti di terzi						
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti - Parte 2

Qualità attività sottostanti/esposizioni	Garanzie rilasciate					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Con attività sottostanti proprie						
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-
b. Con attività sottostanti di terzi						
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti - Parte 3

Qualità attività sottostanti/esposizioni	Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Con attività sottostanti proprie						
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-
b. Con attività sottostanti di terzi						
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-



C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni - Parte 1

Tipologia attività cartolarizzate/ esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
C. Non cancellate dal bilancio						
c.1 Pontormo Funding s.r.l.	-	-	-	-	452	-
- Mutui ipotecari						

C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni - Parte 2

Tipologia attività cartolarizzate/ esposizioni	Garanzie rilasciate					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
C. Non cancellate dal bilancio						
c.1 Pontormo Funding s.r.l.	-	-	-	-	-	-
- Mutui ipotecari						

C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni - Parte 3

Tipologia attività cartolarizzate/ esposizioni	Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore	Val. bilancio	Rett./ripr. Valore
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
C. Non cancellate dal bilancio						
c.1 Pontormo Funding s.r.l.	-	-	-	-	-	-
- Mutui ipotecari						



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
	2007	2007
a. Attività sottostanti proprie:		
a.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
a.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
a.3 Non cancellate		
1. Sofferenze	-	-
2. Incagli	-	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	-	-
5. Altre attività	204	-
b. Attività sottostanti di terzi:		
b.1 Sofferenze	-	-
b.2 Incagli	-	-
b.3 Esposizioni ristrutturate	-	-
b.4 Esposizioni scadute	-	-
b.5 Altre attività	4.280	-

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
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
Pontormo Funding s.r.l.	-	4.222	-	518	-	-	-	-	-	-

Note:

- L'importo delle attività cartolarizzate è espresso al valore nominale dei crediti ceduti.
- L'importo degli incassi dei crediti realizzati nell'anno è riferito alla sola quota capitale.



C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate - Parte 1

Forme tecniche/portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita		
	a	b	c	a	b	c	a	b	c
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Attività per cassa									
1. Titoli di debito	402.347	-	-	-	-	-	9.861	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.i.c.r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (t)	402.347	-	-	-	-	-	9.861	-	-

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.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate - Parte 2

Forme tecniche/portafoglio	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale
	a	b	c	a	b	c	a	b	c	
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	
a. Attività per cassa										
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412.208
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.i.c.r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (t)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412.208

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 finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziari e valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	63.506	-	10.333	-	-	3.794	77.634
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero	338.997	-	-	-	-	-	338.997
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale (t)	402.504	-	10.333	-	-	3.794	416.631



D. Modelli per la misurazione del rischio di credito

La Banca non ha ancora inserito organicamente nel processo del credito alcun modello interno per la misurazione del rischio di credito. A titolo sperimentale viene comunque monitorato l'andamento del portafoglio crediti verso clienti utilizzando il modello in corso di sviluppo per l'attribuzione del rating.



Sezione 2 – Rischio di mercato

2.1 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Rischio di mercato sul portafoglio di negoziazione

A. Aspetti generali

La Banca svolge, in modo primario, attività di negoziazione in proprio.

La dimensione del portafoglio di proprietà è coerente con i livelli di rischio determinati nel Piano Aziendale. La tipologia dei titoli in portafoglio determina un basso livello di rischio, è costituito per il 93,96% da titoli di Stato, per il 3,48% da titoli emessi da Banche, e dal 2,56% da titoli emessi da altri primari emittenti.

La Banca non assume posizioni speculative in strumenti derivati come previsto dalla normativa di vigilanza e dallo statuto.

Le fonti del rischio tasso di interesse sono rappresentate dall'operatività in titoli obbligazionari.

Rispetto all'esercizio precedente non sono intervenute modifiche significative nella condotta dell'attività di negoziazione.

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

La gestione del rischio di tasso del portafoglio di negoziazione è affidata all'Ufficio Tesoreria Titoli ed è monitorata dal sistema dei controlli interni sia in punto limiti operativi (in termini di consistenza e composizione per tipologia dei titoli) sia riguardo il rischio tasso. La Direzione Generale ha una informativa costante a livello giornaliero in merito all'operatività, alla consistenza del portafoglio ed all'eventuale raggiungimento dei limiti operativi attraverso reportistica prodotta dalle strutture operative e di controllo.

Il rischio tasso interesse insito nel portafoglio di negoziazione di vigilanza viene inoltre monitorato mediante l'approccio previsto dalla normativa di vigilanza prudenziale emanata dalla Banca d'Italia. In particolare per i titoli di debito il "rischio generico", ovvero il rischio di perdite causate da una avversa variazione del livello dei tassi di interesse, è misurato tramite il metodo basato sulla "scadenza" che consiste nella distribuzione delle posizioni (titoli di debito, derivati su tassi di interesse, ecc.) in fasce temporali di vita residua di riprezzamento del tasso di interesse; le posizioni così allocate sono opportunamente compensate per emissione, fascia temporale e gruppi di fasce temporali. Il rischio di mercato sui titoli di negoziazione, al 31 dicembre 2007, calcolato secondo i criteri di Vigilanza prudenziale, ammonta a euro 2.257.412,00 pari all'1,08% del Patrimonio ai fini Vigilanza.

Oltre a quanto sopra, la Banca per il controllo del rischio tasso di interesse, limitatamente agli strumenti finanziari detenuti nel portafoglio di proprietà, utilizza modello basato sul concetto di VaR (valore a rischio) che consente di esprimere sinteticamente in termini monetari la massima perdita probabile di un portafoglio con riferimento ad uno specifico orizzonte temporale e ad uno specifico livello di confidenza in normali condizioni di mercato.

I risultati della analisi, oltre che alla Direzione Generale, sono altresì riportati al Comitato Rischi – Comparto Rischi Finanza e costituiscono elementi del report al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale.

Il modello di misurazione del rischio di tasso non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento interno a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

2.1.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari - Tutte le valute.

Tipologia/durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	9.041	122.737	351.340	1.404	8.467	10.783	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Passività per cassa								
2.1 P.c.t. passivi	-	398.124	14.713	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Derivati finanziari								
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	-	-	-	-	-	-	-	-

2.2 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio bancario**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di Interesse**

Le principali fonti di rischio di tasso di interesse sono costituite dalle poste a tasso fisso. Per quanto riguarda l'attivo si tratta di importi contenuti ammontare nel settore dei mutui ipotecari; per quanto riguarda il passivo è rappresentato dalle obbligazioni a tasso fisso il cui rischio è comunque coperto da operazioni di IRS per le emissioni a più prorata scadenza.

Il rischio tasso di interesse insito nel portafoglio bancario è monitorato dalla Banca su base trimestrale, mediante l'analisi delle scadenze, che consiste nella distribuzione delle posizioni (attività, passività, derivati, ecc.) in fasce temporali secondo la vita residua del loro tempo di rinegoziazione del tasso di interesse, come previsto dalla normativa di vigilanza.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse complessivo al 31 dicembre 2007, calcolato secondo le istruzioni di Vigilanza, ammonta a euro 126.733,59 pari allo 0,06% del Patrimonio di Vigilanza.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

2.2.1 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Tutte le valute.

Tipologia / durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
1 Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti e banche	40.382	-	-	-	30.387	-	-	72.367
1.3 Finanziamenti e clientela								
- c/c	419.116	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato	177	21.372	712	-	-	-	-	-
- altri	706.121	1.777	27.298	31.548	5.578	2.366	2.354	9.925
2 Passività per cassa								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c	466.198	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	36.173	41.709	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche								
- c/c	3.444	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	349.099	4.543	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	3.387	139.188	238.515	191.384	202.104	19.654	-	-
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Derivati finanziari								
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	-	34.000	10.000	78.000	191.165	35.800	-	-
+ posizioni corte	-	201.500	147.465	-	-	-	-	-



Note:

Le posizioni lunghe e corte negli altri derivati punto 3.2 sono espresse in valori nozionali.

2.3 Rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Rischio di prezzo

Gli strumenti di capitale presenti nel portafoglio di negoziazione ammontano a euro 312.219,80 e rappresentano lo 0,06% del totale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

2.3.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

Tipologia esposizioni / Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
	2007	2007
a. Titoli di capitale		
A.1 Azioni	312	-
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
b. O.i.c.r.		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati aperti	-	-
- chiusi	-	-
- riservati	-	-
- speculativi	-	-
B.2 Di altri stati Ue		
- armonizzati	-	-
- non armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati chiusi	-	-
B.3 Di stati non Ue		
- aperti	-	-
- chiusi	-	-
Totale	312	-



2.3.2 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni titoli di capitale e indici azionari per i principali paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni / Indice quotazione	Quotati		Non quotati
	Italia		
	2007	2007	2007
a. Titoli di capitale			
- posizioni lunghe	-312	-	-
- posizioni corte	-	-	-
b. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale			
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-
c. Altri derivati su titoli di capitale			
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-
d. Derivati su indici azionari			
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-

2.4 Rischio di prezzo - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

2.4.1 Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

Tipologia esposizione/valori	Valori di bilancio	
	Quotati	Non quotati
	2007	2007
a. Titoli di capitale		
a.1 Azioni	-	5.045
a.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
a.3 Altri titoli di capitale	-	-
b. O.i.c.r.		
b.1 Di diritto italiano		
- ammortizzati aperti	-	-
- non ammortizzati 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	-	-
Totale	-	5.045



2.5 Rischio di cambio

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Rischio di cambio

La “posizione netta in cambi” alla data di riferimento ammonta a euro 747.663,75 pari allo 0,357% del Patrimonio ai fini di Vigilanza. Essa risulta entro la soglia del 2,00% stabilita dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d’Italia come detenibile dalla banche di credito cooperativo. Non figurano aperte operazioni in cambi a termine in proprio.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

2.5.1 Rischio di cambio: distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	jpy	usd	chf	sek	dkk	Altre valute
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Attività finanziarie						
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	-413	-296	-171	-144	-130	-326
A.4 Finanziamenti a clientela	-9.195	-615	-153	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
b. Altre attività	-44	-89	-19	-14	-5	-64
c. Passività finanziarie						
Debiti verso banche	8.944	240	334	162	136	374
Debiti verso clientela	-	1.498	3	-	-	3
Titoli di debito	-	-	18	-	-	-
Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
d. Altre passività	-	-	-	-	-	-
e. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-
Totale attività	-9.653	-1.000	-343	-158	-135	-390
Totale passività	8.944	1.738	355	162	136	377
Sbilancio	-708	738	12	4	1	-13



2.6 Gli strumenti finanziari derivati

2.6.A.2 Portafoglio di copertura: valori nozionali di fine periodo e medi

Tipologia operazioni / Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	348.965	-	-	-	-	-	-	-	348.965
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency i.r.s.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basic swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap										
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor										
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni										
- acquistate										
- plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse										
- plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine										
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	348.965	-	-	-	-	-	-	-	348.965
Valori Medi	-	410.265	-	-	-	-	-	-	-	410.265



2.6.A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazioni sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Portafoglio di negoziazione di vigilanza										
Operazioni con scambio di capitali										
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni senza scambio di capitali										
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Portafoglio bancario:										
b.1 Di copertura										
Operazioni con scambio di capitali										
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni senza scambio di capitali										
- acquisti	-	348.965	-	-	-	-	-	-	-	348.965
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b.2 Altri derivati										
Operazioni con scambio di capitali										
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni senza scambio di capitali										
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



2.6.A.4 Derivati finanziari "over the counter": fair value positivo - rischio di controparte - Parte 1

Controparti / Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di Capitale e indici azionari			Tasso di cambio e oro		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Portafoglio di negoziazione									
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale a	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Portafoglio bancario:									
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banche	-	2.362	427	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale b	-	2.362	427	-	-	-	-	-	-



2.6.A.4 Derivati finanziari "over the counter": fair value positivo - rischio di controparte - Parte 2

Controparti / Sottostanti	Altri valori			Sottostanti differenti		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Portafoglio di negoziazione						
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-
Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
Banche	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale a	-	-	-	-	-	-
b. Portafoglio bancario:						
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-
Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
Banche	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale b	-	-	-	-	-	-



2.6.A.5 Derivati finanziari "over the counter": fair value negativo - rischio finanziario
- Parte 1

Controparti / Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di Capitale e indici azionari			Tasso di cambio e oro		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Portafoglio di negoziazione									
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale a	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Portafoglio bancario:									
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banche	-	4.852	1.318	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale b	-	4.852	1.318	-	-	-	-	-	-



**2.6.A.5 Derivati finanziari "over the counter": fair value negativo - rischio finanziario
- Parte 2**

Controparti / Sottostanti	Altri valori			Sottostanti differenti		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
	2007	2007	2007	2007	2007	2007
a. Portafoglio di negoziazione						
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-
Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
Banche	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale a	-	-	-	-	-	-
b. Portafoglio bancario:						
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-
Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
Banche	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale b	-	-	-	-	-	-

2.6.A.6 Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

Sottostanti / Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
	2007	2007	2007	2007
a. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
b. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	122.000	191.165	35.800	348.965
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	-	-	-	-
Totale	122.000	191.165	35.800	348.965



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 è definito come il rischio che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk), dell'incapacità di vendere attività sul mercato (asset liquidity risk) per far fronte allo sbilancio da finanziare ovvero del fatto di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte ai propri impegni.

La posizione di liquidità, sia a breve sia a medio lungo termine, viene gestita attraverso politiche finalizzate al mantenimento di una situazione di sostanziale equilibrio. Il controllo sul rischio di liquidità viene costantemente effettuato.

La posizione di liquidità, sia a breve sia a medio e lungo termine, costituisce un obiettivo di strategia aziendale e viene gestita attraverso politiche finalizzate al mantenimento di una situazione di sostanziale equilibrio.

Il grado di copertura del fabbisogno di liquidità prospettico viene controllato e monitorato dal Servizio Tesoreria della banca, il quale provvede, attraverso tempestivi interventi operati sui mercati, d'intesa con la Direzione Generale, alle pertinenti sistemazioni.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

3.1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Tutte le valute

Voci/scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
Attività per cassa									
a.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	5.681	8.632	404.416	44.980
a.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	4.516	17.160
a.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	89	13.530	4.456
a.4 Quote di O.i.c.r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a.5 Finanziamenti									
banche	112.748	-	-	-	-	-	-	30.387	-
clientela	393.043	1.468	1.755	7.754	39.958	51.755	83.157	291.081	358.373
Passività per cassa									
b.1 Depositi									
banche	3.444	5.760	40.532	82.721	220.086	4.543	-	-	-
clientela	466.198	8.234	10.683	8.743	31.628	14.773	28	3.794	-
b.2 Titoli di debito	3.115	1.094	6.233	9.975	43.248	26.363	95.443	576.929	31.833
b.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni fuori bilancio									
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	1.359	7.194	-	-	2.950	4.635	11.516	15.969	13.016
posizioni corte	56.640	-	-	-	-	-	-	-	-

3.2 Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/controparti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Settore non attribuibile	Totale
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
1. Debiti verso clientela	3.956	7.657	9.046	132	133.696	389.594	-	544.081
2. Titoli in circolazione	-	-	-	-	137	794.095	-	794.232
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Passività finanziarie di fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Totale	3.956	7.657	9.046	132	133.833	1.183.689	-	1.338.313



3.3 Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/controparti	Italia	Altri paesi europei	America	Asia	Resto del mondo	Stato non attribuibile	Totale
	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
1. Debiti verso clientela	543.882	186	9	4	-	-	544.081
2. Debiti verso Banche	357.086	-	-	-	-	-	357.086
3. Titoli in circolazione	712.937	81.295	-	-	-	-	794.232
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	-	-
6. Totale	1.613.904	81.482	9	4	-	-	1.695.398

Sezione 4 - Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Il rischio operativo si identifica nella possibilità di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale mentre sono esclusi quelli strategici e reputazionali.

La banca, consapevole che l'emersione dei rischi in esame può generare perdite significative, potenzialmente in grado di incidere sulla stessa stabilità, già nel corso dell'esercizio 2006 ha avviato un progetto volto alla identificazione, gestione, misurazione e controllo dei rischi operativi.

Le linee guida di tale progetto si rifanno ai principi in materia fissati dal Nuovo Accordo sul Capitale (Basilea 2) e sostanzialmente fatti propri dalla Banca d'Italia attraverso le «Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale delle banche».

Nell'ambito del progetto aziendale è stata delineata e sviluppata una metodologia di rilevazione e valutazione basata su un approccio integrato di natura sia qualitativa sia quantitativa, che consente di misurare il rischio in termini di perdite potenziali e di ponderazione di quelle subite.

Nello specifico l'analisi «qualitativa», si articola in una autodiagnosi, svolta anche tramite il coinvolgimento diretto dei responsabili d'area e delle principali funzioni, che valuta il grado di esposizione al rischio.

Nella valutazione i processi aziendali sono scomposti in fasi, sottofasi e attività seguendo una struttura ad albero; all'attività vengono associati uno o più rischi e per ciascuno di essi sono individuati i controlli applicati. Dall'esame delle informazioni così rilevate si perviene all'attribuzione di un punteggio al rischio stesso; tale punteggio esprime una valutazione della rischiosità potenziale e permette di orientare l'azione di presidio, controllo e prevenzione.

Per ogni rischio, individuato nell'analisi dei processi aziendali tenendo conto della rilevazione dell'impatto (importo medio unitario della perdita) e della frequenza (periodicità dell'evento nell'arco dell'anno), vengono stimate le perdite potenziali per la banca.

L'approccio «quantitativo» prevede la raccolta dei dati inerenti alle perdite subite con l'obiettivo di valutare, su basi di adeguate serie storiche ed idonee metodologie statistiche, sia gli accantonamenti a fronte delle perdite attese sia l'assorbimento di capitale economico per fronteggiare quelle inattese.

I criteri di censimento delle perdite operative in cui la banca è incorsa, in conformità a quanto dettato dalla nuova regolamentazione prudenziale, oltre a riguardare naturalmente la rilevazione dell'entità della perdita e del recupero, prevedono l'acquisizione di dettagliate informazioni qualitative e descrittive, quali le cause scatenanti l'evento, l'identificazione del tipo di evento verificatosi e della linea di business nell'ambito della quale si è manifestato.

I dati interni, di natura qualitativa e quantitativa, e quelli esterni, sono raccolti avvalendosi di una specifica procedura informatica preposta all'acquisizione e alla codifica delle informazioni secondo le regole previste dalla nuova normativa.

Su apposito archivio informatico vengono registrati e conservati dati storici inerenti alle perdite più significative e ai relativi recuperi: gli addetti preposti alla raccolta, identificati nei responsabili degli



uffici centrali e delle aree periferiche, sono chiamati a registrare le informazioni attinenti agli importi, ai tempi e alle modalità di manifestazione dell'evento, nonché a seguire l'evoluzione dell'evento stesso e degli eventuali recuperi.

Verifiche periodiche e procedure di controllo sui dati censiti, garantiscono l'omogeneità, la completezza e l'affidabilità dei dati stessi.

Completano l'insieme, le osservazioni e le valutazioni formulate nell'analisi dei processi aziendali, le stime sulle perdite potenziali e gli indicatori che riflettono l'andamento dei fenomeni rischiosi più significativi.

La riservatezza dei dati raccolti è garantita da appropriate procedure di controllo che limitano e registrano gli accessi alle informazioni.

L'esame dei dati a disposizione permette di individuare gli ambiti in cui gli interventi di mitigazione e di controllo risultano essere adeguati e conformi, e quelli sui quali, stante l'elevato rischio associato, occorre agire prioritariamente.

L'attività di mappatura organica sopra descritta per il comparto dei rischi operativi e per la verifica dei presidi attivati, è iniziata nel corso del 2006, si è conclusa nel corso del 2007 e si affianca alla attività di costante gestione e monitoraggio finora svolto. Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale la banca adotta peraltro il Metodo Base.

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Con riferimento all'esercizio 2007 si segnala che le perdite lorde per gli eventi riconducibili a rischi operativi sono di importo trascurabile quantificabili in circa € 8.000.



PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Uno consolidati obiettivi strategici della Banca è rappresentato dal costante consolidamento del patrimonio. Il patrimonio, assieme al personale ed all'organizzazione, rappresenta l'indispensabile risorsa per lo svolgimento di una sana e prudente gestione della banca.

Il patrimonio costituisce infatti "il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività bancaria".

L'accrescimento del patrimonio aziendale ha puntualmente accompagnato lo sviluppo dimensionale della banca.

Obiettivo della Banca è quello di mantenere un adeguato livello di copertura eccedente rispetto ai parametri obbligatori stabiliti dalle norme di Vigilanza. Le dinamiche patrimoniali sono costantemente monitorate dall'Organo Amministrativo e di Controllo e dalla Direzione Generale. Gli aspetti oggetto di verifica sono molteplici: fra i più importanti si citano i *ratios* rispetto alla struttura finanziaria della Banca (impieghi, crediti dubbi, attivo totale, immobilizzazioni), il grado di copertura dei rischi, il livello di *free capital*. Le analisi sono condotte anche in chiave prospettica, secondo un'ottica temporale sia di breve (collegamento con il Budget) che di medio periodo (collegamento con il Piano Aziendale).

La corretta dinamica patrimoniale è determinata soprattutto dall'autofinanziamento, ovvero dal rafforzamento delle riserve attraverso la consistente destinazione ai fondi patrimoniali degli utili netti d'esercizio.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

La composizione del Patrimonio dell'impresa è riportata in dettaglio nella sezione 14 della Nota Integrativa dello Stato Patrimoniale passivo, incluso le variazioni annue delle riserve e la tabella che, come richiesto dall'art. 2427 del Codice Civile comma 7-bis, illustra in modo analitico le voci di Patrimonio Netto con l'indicazione relativa della loro origine e la possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Voci	2007	2006
Patrimonio di base (tier 1)	198.369	182.107
Patrimonio supplementare (tier 2)	10.836	10.172
Elementi da dedurre	-	-
Patrimonio di Vigilanza	209.205	192.279

Sezione 2 – Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

2.1 Patrimonio di vigilanza

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Patrimonio di base

Gli strumenti che compongono il patrimonio di base non presentano particolari caratteristiche contrattuali. Si tratta in massima parte delle componenti "classiche" costituite dal capitale, dai sovrapprezzi di emissione e dalle riserve. Non vi sono strumenti innovativi di capitale.

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare è costituito da riserve di rivalutazione riguardanti il patrimonio immobiliare. I valori sono esposti così come previsto dalle norme di Vigilanza.



3. Patrimonio di terzo livello

La Banca non fa ricorso a strumenti rientranti in questa tipologia di patrimonio.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Voci	2007	2006
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	198.699	182.107
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	-330	-
B.1 - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-330	-
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A +B)	198.369	182.107
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	198.369	182.107
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	10.836	10.226
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-54
G.1 - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-54
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F +G)	10.836	10.172
J. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	10.836	10.172
M. Elementi da dedurre dal patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	209.205	192.279
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N +O)	209.205	192.279

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Come già indicato nella Sezione 1 (il Patrimonio dell'impresa), la Banca ritiene che l'adeguatezza patrimoniale rappresenti una dei principali obiettivi strategici.

Conseguentemente, il mantenimento di una adeguata eccedenza patrimoniale rispetto ai requisiti minimi costituisce oggetto di costanti analisi e verifiche, in termini sia consuntivi che prospettici. Le risultanze delle analisi consentono di individuare gli interventi più appropriati per salvaguardare i livelli di patrimonializzazione.

Come evidenziato dalle successive informazioni quantitative, anche nel 2007 l'eccedenza patrimoniale è consistente. I requisiti patrimoniali sono riferiti in larga parte ai rischi di credito.



B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	2007	2006	2007	2006
A. Attività di rischio	1.618.190	1.327.040	1.215.067	1.052.239
A.1 Rischio di credito				
Metodologia standard				
Attività per cassa	1.468.392	1.174.876	1.068.225	912.887
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	79.569	9.511	-	-
1.2 Enti Pubblici	7.459	7.291	1.492	1.458
1.3 Banche	66.557	55.745	13.311	11.149
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	781.966	663.583	768.549	651.499
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	389.654	267.938	194.827	133.969
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	42.335	33.516	21.168	16.758
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	15.723	55.139	15.723	55.139
5. Altre attività per cassa	85.129	82.153	53.155	42.916
Attività fuori bilancio	149.797	152.165	146.842	139.352
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
1.2 Enti Pubblici	528	583	106	117
1.3 Banche	1.057	505	211	101
1.4 Altri soggetti	146.103	145.197	146.103	137.958
2. Contratti derivati verso (o garantite da):				
2.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
2.2 Enti Pubblici	-	-	-	-
2.3 Banche	2.109	5.880	422	1.176
2.4 Altri soggetti	-	-	-	-
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito	X	X	97.205	84.179
B.2 Rischi di mercato	X	X	2.257	2.321
1. Metodologia standard di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	2.256	1.987
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	-	333
+ rischio di cambio	X	X	-	-
+ altri rischi	X	X	2	-
2. Modelli interni di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	-	-
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	-	-
+ rischio di cambio	X	X	-	-
B.3 Altri requisiti prudenziali	X	X	359	4.803
B.4 Totale requisiti prudenziali (B.1 + B.2 + B.3)	X	X	99.821	91.303
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	1.247.768	1.141.289
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	15,898%	15,956%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	16,766%	16,848%



PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Descrizione	2007
a. Compensi agli amministratori	141
b. Compensi ai sindaci	44
c. Compensi ai dirigenti	1.132

2 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Descrizione	2007
Amministratori	
a. Crediti	2.950
b. Garanzie rilasciate	955
Totale	3.905
Sindaci	
a. Crediti	385
b. Garanzie rilasciate	0
Totale	385



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE





bompani audit

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAMBIANO

Relazione del revisore contabile ai sensi art. 2409 ter c.c e art. 2429 c.c
e relazione di certificazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2007

Ai Soci della BANCA DI CREDITO
COOPERATIVO DI CAMBIANO
P.za Giovanni XXIII, 6
50051 CASTELFIORENTINO

Firenze, 11 aprile 2008

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 di Credito Cooperativo di Cambiano chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca di Credito Cooperativo di Cambiano 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 previsti per la revisione contabile e 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 a fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2007.

bompani audit s.r.l.

Società di revisione ed organizzazione contabile

Capitale sociale € 52.000,00 - R.E.A. 287285 - Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese 01683920480

Iscritta all'Albo Speciale delle Società di Revisione, Delibera CONSOB n.781 del 23 ottobre 1980 e n. 25184 del 31 maggio 2000.

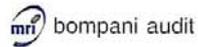
Iscritta nel Registro dei Revisori Contabili (DL n. 88 del 27.01.1992)

50121 FIRENZE
Piazza D'Azeglio, 39
Tel 055/2477851.2.3
Fax 055/214933

e.mail bauditfi@tin.it - ba.Firenze@mri-bompaniaudit.com
www.MRI-World.com

Altri Uffici in Italia a
Milano, Roma, Torino e Viareggio

Member Firm di Moores Rowland International, presente in 94 paesi al Mondo con 620 uffici e 20.852 collaboratori



3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca di Credito Cooperativo di Cambiano al 31 dicembre 2007 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 di patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca di Credito Cooperativo di Cambiano per l'esercizio chiuso a tale data.

BOMPANI AUDIT S.r.l.
Un amministratore

Bruno Dei



RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO

	Importi	
	2007	2006
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1 Gestione	27.641	19.088
a) Risultato d'esercizio (+/-)	18.110	12.030
b) Plus/minus su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (+/-)	888	- 1.201
c) Plus/minus su attività di copertura (+/-)	- 168	286
d) Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	3.065	1.249
e) Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	2.490	2.398
f) Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-	-
g) Imposte e tasse non liquidate (+)	3.256	3.818
h) Rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
i) Altri aggiustamenti (+/-)	-	509
2 Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	- 331.246	- 251.844
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	- 67.907	- 74.441
b) Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
c) Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.457	- 14.684
d) Crediti verso banche: a vista	- 102.221	- 5.846
e) Crediti verso banche: altri crediti	10.377	- 19.160
f) Crediti verso clientela	- 202.068	- 148.338
g) Altre attività	14.117	10.625
3 Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	317.150	237.080
a) Debiti verso banche: a vista	6.043	- 833
b) Debiti verso banche: altri debiti	242.121	13.569
c) Debiti verso clientela	18.016	97.142
d) Titoli in circolazione	53.292	119.416
e) Passività finanziarie di negoziazione	-	-
f) Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
g) Altre passività	- 2.322	7.786
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	13.545	4.324
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1 Liquidità generata da	254	221
a) Vendite di partecipazioni	-	-
b) Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
c) Vendite di attività finanziarie detenute sino alla	-	-



	Importi	
	2007	2006
scadenza		
d) Vendite attività materiali	82	221
e) Vendite attività immateriali	172	-
f) Vendite di rami d'azienda	-	-
2 Liquidità assorbita da	- 12.116	- 3.334
a) Acquisti di partecipazioni	- 12	- 590
b) Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
c) Acquisti di attività materiali	- 11.976	- 2.611
d) Acquisti di attività immateriali	- 128	- 133
e) Acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	- 11.861	- 3.113
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
a) Emissioni/acquisti di azioni proprie	120	1
b) Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
c) Distribuzione dividendi e altre finalità	- 819	- 839
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	- 699	- 838
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	984	373
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio	Importi	
	2007	2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	6.314	5.942
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	984	373
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	7.299	6.314
LEGENDA: (+) generata (-) assorbita		





ALLEGATI AL BILANCIO





**ELENCO BENI IMMOBILI CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE AL
31/12/2007 - (Legge 19/03/1983 n. 72, art. 10)**

Descrizione	Costo storico	Riv. L. 57/6/75	Riv. L. 72/83	Riv. L. 413/91	Riv. da F.T.A. las 01/01/2005	Totale Immobili al 31/12/2007	di cui valore del terreno al 31/12/2007	di cui valore del fabbricato al 31/12/2007	Fondo amm.to al 31/12/2007	Valore di bilancio al 31/12/2007
Castelfiorentino P.za Giovanni XXIII, 6 Sede	4.081.898,77	-	-	179.686,49	3.749.133,86	8.010.719,12	2.000.000,00	6.010.719,12	2.532.906,24	5.477.812,88
Gambassi Terme Via Garibaldi, 18 Filiale	26.829,87	1.032,91	23.240,56	3.351,63	153.497,10	207.952,07	-	207.952,07	43.461,82	164.490,25
Castelfiorentino Loc. Cambiano Recapito	1.336,07	156,13	12.452,13	4.523,08	182.045,73	200.513,14	-	200.513,14	50.188,35	150.324,79
Castelfiorentino Via Piave, 8 Sede	19.156,41	10.640,56	178.368,07	42.041,82	1.258.393,70	1.509.600,56	480.000,00	1.029.600,56	366.487,13	1.143.113,43
Castelfiorentino Via Carducci, 8/9 Sede	1.179.534,54	-	480.304,92	63.973,86	2.409.821,62	4.133.634,94	1.800.000,00	2.333.634,94	929.733,40	3.203.901,54
Certaldo Viale Matteotti, 29/33 Filiale	3.487.215,44	-	-	31.824,23	1.999.994,92	5.519.034,59	1.574.000,00	3.945.034,59	1.487.285,75	4.031.748,84
Empoli Via Chiarugi, 4 Filiale	4.094.831,65	-	-	-	2.747.576,29	6.842.407,94	2.000.000,00	4.842.407,94	1.607.635,08	5.234.772,86
Poggibonsi Via S.Gimignano, 24/26 Filiale	2.272.577,34	-	-	-	710.081,76	2.982.659,10	935.000,00	2.047.659,10	739.390,19	2.243.268,91
Castelfiorentino Via Cerbioni Archivio 1	530.024,22	-	-	-	227.843,68	757.867,90	185.000,00	572.867,90	170.528,76	587.339,14
Castelfiorentino Via Dante 2/a Sede	574.926,35	-	-	-	62.634,22	637.560,57	-	637.560,57	78.266,44	559.294,13
Barberino V.E. P.za Capocchini, 21/23 Filiale	74.025,50	-	-	-	475.967,92	549.993,42	-	549.993,42	66.178,38	483.815,04
Gambassi Terme Via Garibaldi, 16 Filiale	37.565,01	-	-	-	182.506,08	220.071,09	-	220.071,09	27.440,89	192.630,20
Empoli Via Cappuccini, 4 Filiale	44.546,63	-	-	-	156.468,03	201.014,66	-	201.014,66	26.304,14	174.710,52



Descrizione	Costo storico	Riv. L. 576/75	Riv. L. 72/83	Riv. L. 413/91	Riv. da F.T.A. las 01/01/2005	Totale Immobili al 31/12/2007	di cui valore del terreno al 31/12/2007	di cui valore del fabbricato al 31/12/2007	Fondo amm.to al 31/12/2007	Valore di bilancio al 31/12/2007
Castelfiorentino Via Cerboni Archivio 2	415.529,86	-	-	-	98.100,76	513.630,62	150.000,00	363.630,62	75.809,40	437.821,22
Castelfiorentino Via Gozzoli, 45 Filiale	1.007.904,84	-	-	-	1.012,59	1.008.917,43	250.000,00	758.917,43	82.355,07	926.562,36
Cerreto Guidi Via V. Veneto, 59 Filiale	460.623,37	-	-	-	216.285,98	676.909,35	-	676.909,35	68.127,62	608.781,73
Castelfiorentino Via Veneto / Via Piave Sede - Non operativo	1.339.301,59	-	-	-	-70.200,00	1.269.101,59	600.000,00	669.101,59	19.800,00	1.249.301,59
Gambassi Terme Via Volta, 19/21 Archivio 3 - Non operativo	1.394.185,46	-	-	-	-	1.394.185,46	552.655,12	841.530,34	-	1.394.185,46
Castelfiorentino Via Piave, 10 Sede - Non operativo	233.987,64	-	-	-	-	233.987,64	-	233.987,64	-	233.987,64
Firenze Via Varchi, 2/4 Sede - Non operativo	7.721.788,10	-	-	-	-	7.721.788,10	1.222.000,00	6.499.788,10	-	7.721.788,10
Colle val d'Elisa Piazza Arnolfo Sede - Non operativo	774.000,00	-	-	-	-	774.000,00	774.000,00	-	-	774.000,00
TOTALE	29.771.788,66	11.829,60	695.365,68	325.401,11	14.561.164,24	45.365.549,29	12.522.655,12	32.842.894,17	8.371.898,66	36.993.650,63



PROSPETTO RIGUARDANTE ORIGINE, UTILIZZABILITÀ E DISTRIBUIBILTÀ DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO (Art. 2427, comma 1, n. 7 bis, c.c.)

Natura / descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	2.930	B - C	2.930		231
Riserva da sovrapprezzo azioni	235	B - C	235		17
Fondo per rischi bancari generali					8.000
Riserve da valutazione:					
- riserva di rivalutazione ex L. 576/75	12	A - B - C	12		
- riserva di rivalutazione ex L. 72/83	695	A - B - C	695		
- riserva di rivalutazione ex L. 413/91	273	A - B - C	273		
- riserva titoli AFS	-330	B	-330		
Riserve di utili:					
- riserva legale/statutaria indivisibile	180.397	B	180.397		
- riserva da transazione ai principi contabili internazionali	9.092	B	9.092		
TOTALE	193.305		193.305		
Quota non distribuibile			192.324		
Residua quota distribuibile			981		

Legenda: A = per aumento di capitale; B = per copertura di perdite; C = per distribuzione ai soci.

