



**Bilancio Semestrale
abbreviato
al
30 giugno 2008**

INDICE

Organi di amministrazione, controllo e direzione	3
Organizzazione territoriale	4

Bilancio Semestrale Abbreviato Separato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione	11
Lo Scenario macroeconomico	12
Il Primo Semestre 2008	13
Andamento operativo nelle principali aree di attività	14
Gli impieghi	14
La raccolta	15
Le risorse umane	15
Il Gruppo e le partecipazioni rilevanti	16
Composizione e dinamica del Gruppo	16
Partecipazioni rilevanti	16
Rapporti con le imprese del Gruppo e con imprese sottoposte ad influenza notevole	17
Rapporti verso imprese del Gruppo	18
Azioni dell'istituto	18
Le risultanze economiche del primo semestre 2008: redditività	19
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre	19
Evoluzione prevedibile della gestione	20
Schemi del Bilancio Semestrale Abbreviato Separato	22
Note Esplicative	28
Relazione della Società di Revisione	111

Bilancio Semestrale Abbreviato Consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara

Relazione degli Amministratori sulla Gestione:	113
Lo Scenario macroeconomico	114
Il Primo Semestre 2008	115
Andamento operativo nelle principali aree di attività	116
Gli impieghi	116
La raccolta	116
Le risorse umane	117
Il Gruppo e le partecipazioni rilevanti	117
Composizione e dinamica del Gruppo	117
Partecipazioni rilevanti	118
Rapporti con le imprese del Gruppo e con imprese sottoposte ad influenza notevole	118
Rapporti verso imprese del Gruppo	119
Azioni dell'istituto	119
Le risultanze economiche del primo semestre 2008: redditività	120
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre	121
Evoluzione prevedibile della gestione	121
Schemi del Bilancio Semestrale Abbreviato Consolidato	123
Note Esplicative	135
Relazione della Società di Revisione	240

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, CONTROLLO E DIREZIONE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Alfredo Santini
Vice Presidente	Mauro Barzetti
Consigliere	Tiziano Artioli
“	Marco Berti
“	Antonio Bondesani
“	Andrea Calamanti
“	Aleandro Capatti
“	Mario Guidi
“	Corradino Merli
“	Teodorico Nanni
“	Renzo Ricci

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Paolo Lazzari
Sindaco Effettivo	Luigi Argentini
“ “	Valter Bignozzi
Sindaco Supplente	Fabio Giuliani
“ “	Paolo Mezzogori

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale	Gennaro Murolo
Vice Direttore Generale	Giuseppe Ucci
“ “ “	Giorgio Tomasi
“ “ “	Luca Ricchieri

GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa	Corso Giovecca, 108	0532	296111
Dipendenze di CITTA':			
Sede di Ferrara	Corso Giovecca, 65	0532	296725
Agenzia n. 1	Corso Martiri della Libertà, 55/57	0532	205382
Agenzia n. 2	Via Garibaldi, 61	0532	206513
Agenzia n. 3	Via Donatori di Sangue, 7	0532	762271
Agenzia n. 4	Via Porta Romana, 82	0532	740199
Agenzia n. 5	Via delle Barriere, 12/26	0532	206019
Agenzia n. 6	Corso Isonzo, 107/c	0532	761677
Agenzia n. 7	C.so Porta Mare, 155	0532	750554
Agenzia n. 8	Via Giusti, 4 - int. 1	0532	904352
Agenzia n. 9	Viale Cavour, 76	0532	207220
Agenzia n.10 (2 ATM)	Via Bologna, 467	0532	94570
Agenzia n.11	Via XXV Aprile, 43/45/47/49/51	0532	209164
Agenzia n.12	Via Comacchio, 241	0532	740349
Agenzia n.13 (2 ATM)	Via Saraceno, 1/5	0532	296540
Agenzia n.14	Via Darsena, 67 – int. 3	0532	764850
Agenzia n.16	Via Foro Boario, 42/44	0532	975438
Agenzia S. Anna	c/o Arcispedale S. Anna – C.so Giovecca, 203	0532	243009
Filiali in Provincia di FERRARA:			
AMBROGIO	Via Zappaterra, 106	0532	865114
ARGENTA	Viale Roiti, 3/A	0532	805423
ARIANO FERRARESE	Piazza Garibaldi, 71	0533	997048
BERRA	Via Garibaldi, 16/a	0532	831020
BONDENO	Piazza Garibaldi, 23	0532	893004
BOSCO MESOLA	Piazza V. Veneto, 27	0533	794023
CENTO N. 1	Via Provenzali, 13	051	903010
CENTO N. 2	Via Bologna, 5/B	051	6830290
CODIGORO	Piazza Matteotti, 45/51	0533	713023
COLOGNA FERRARESE	Piazza Libertà, 56	0532	833728
COMACCHIO	Piazza Folegatti, 6/8	0533	312896
CONSANDOLO	Via Provinciale, 47/a	0532	858006
COPPARO	Piazza Libertà, 27/29	0532	860031
DENORE	Via Massafiscaglia, 579	0532	427603
FORMIGNANA – Sportello di Cassa	Via Roma, 34	0533	59491
FRANCOLINO	Via dei Calzolari, 331	0532	723244
GAIBANELLA	Via Ravenna, 852	0532	718030
GALLO	Via Nazionale, 91	0532	820022
GORO	Piazza Togliatti, 19	0533	996043
IOLANDA DI SAVOIA	Viale Matteotti, 56	0532	836165
LAGOSANTO	Via Don Minzoni, 18	0533	900189
LIDO DEGLI ESTENSI (2 ATM)	Viale Carducci, 179	0533	324190
LIDO DELLE NAZIONI – Sport. Cassa (**)	Viale Germania, 2/4/6/8	0533	379034
MARRARA	Via Boari, 52	0532	421001
MASI TORELLO	Viale Adriatico, 335	0532	819102
MASSAFISCAGLIA	Via Chizzolini, 30	0533	539740
MEZZOGORO	Via Bengasi, 30	0533	95120
MIGLIARINO	Via V.Emanuele III°, 1/b	0533	52007
MIGLIARO	Piazza XXV Aprile, 3	0533	654109
MIRABELLO	Piazza Battaglini, 16	0532	849235
OSTELLATO	Via Garibaldi, 20	0533	680014
PILASTRI	Via Farini, 13	0532	883305

POGGIORENATICO	Via Matteotti, 31	0532	829636
PONTEGRADELLA	Via Pioppa, 235	0532	756206
PONTELAGOSCURO	Via Montefiorino, 23	0532	461626
POROTTO	Via Modena, 617	0532	730169
PORTO GARIBALDI	Via Caprera, 49	0533	327233
PORTOMAGGIORE	Piazza Umberto I°, 19	0532	811011
QUARTESANA	Via Rabbiosa, 118	0532	44009
ROVERETO	Via Manzoli, 63/F	0533	650133
SAN BARTOLOMEO IN BOSCO	Via Cervella, 16	0532	722109
SAN BIAGIO	Via Amendola, 51/a	0532	809002
SAN GIOVANNI DI OSTELLATO	Via Lidi Ferraresi, 199	0533	57137
SAN GIUSEPPE	S.S. 309 Romea, 65	0533	380029
SAN MARTINO	Via Chiesa, 202	0532	713146
SCORTICHINO	Via Passardi, 20	0532	890001
SERRAVALLE	Via Pivanti, 36	0532	834031
TAMARA	Via Raimondi, 6	0532	866364
TRESIGALLO	Viale Roma, 1	0533	601075
VIGARANO MAINARDA	Via Matteotti, 2/8	0532	436650
VIGARANO PIEVE	Via Mantova, 190	0532	715505
VOGHIERA	Via D. Dossi, 1	0532	818158
BOLOGNA			
SEDE DI BOLOGNA	Via Pietramellara, 5	051	554540
AGENZIA N. 2	Via Mazzini, 160	051	309275
AGENZIA N. 3	Piazza S. Francesco, 13	051	229570
CASALECCHIO DI RENO	Via Bazzanese, 32	051	6133108
IMOLA	Via Giuseppe Saragat, 1	0542	643760
MOLINELLA	Via Matteotti, 1/3	051	881311
SAN GIORGIO DI PIANO	Via Garibaldi, 8/D	051	6630945
FORLI' - CESENA			
SEDE DI CESENA	Viale Oberdan, 270	0547	613560
SEDE DI FORLI'	Piazza Morgagni, 7 (angolo via Miller)	0543	370977
MANTOVA			
SEDE DI MANTOVA	Via Piave, 15	0376	320363
MILANO			
SEDE DI MILANO	Via S. Maria Fulcorina, 9	02	8028111
MODENA			
SEDE DI MODENA	Via Emilia Ovest, 438	059	330532
MIRANDOLA	Via Circonvallazione, 79	0535	27729
NAPOLI			
SEDE DI NAPOLI	Riviera di Chiaia, 208 – 211	081	403146
PADOVA			
SEDE DI PADOVA	Via Cavallotti, 39	049	8670450
MONSELICE	Via Cadorna 29/A	0429	783855
PIOVE DI SACCO	Via O. Da Molin, 4	049	9704986
PARMA			
SEDE DI PARMA	Via Mentana, 45/B	0521	273917
COLLECCHIO	Via Nazionale Est, 4	0521	801351
RAVENNA			
LUGO	Piazza F. Baracca, 4/6	0545	33635
FAENZA	Via Oberdan, 4/b	0546	668527

REGGIO EMILIA

SEDE DI REGGIO EMILIA	Viale Isonzo, 46	0522	920809
BORETTO	Via per Poviglio, 16	0522	481049
MONTECCHIO EMILIA	Piazzale Cavour, 40	0522	866852

RIMINI

SEDE DI RIMINI	Viale Circonvallazione Meridionale, 6	0541	788363
----------------	---------------------------------------	------	--------

ROMA

SEDE DI ROMA	Via Cesare Battisti, 120/a	06	69380380
--------------	----------------------------	----	----------

ROVIGO

SEDE DI ROVIGO	Corso Umberto I°, 39	0425	29276
ADRIA	Piazza Garibaldi, 10	0426	900140
BADIA POLESINE	Via Roma, 71	0425	591035
CASTELMASSA	Piazza Libert�, 49/51	0425	840885
LENDINARA	Via S. Sofia, 5/A	0425	600384
POLESELLA	Corso Gramsci, 96	0425	444832
PORTOVIRO	Corso Risorgimento, 146	0526	320707
S.MARIA MADDALENA	Via Eridania, 217/219	0425	762422

VICENZA

SEDE DI VICENZA	Viale Giuseppe Mazzini, 10	0444	330722
-----------------	----------------------------	------	--------

BANCA POPOLARE DI ROMA S.p.A.

Presidente: Ercole Pietro Pellicanò

Direttore Generale: Angelo Matarazzo

Sede Legale e Amministrativa	Via Leonida Bissolati, 40 –ROMA	06	4203411
Sede di Roma	Via Leonida Bissolati, 40 –ROMA	06	42034129
Agenzia n. 1	Via Vitelleschi, 32 – ROMA	06	68300755
Agenzia n. 2	Via Mario Chiri, 11/13 – ROMA	06	2185741
Agenzia n. 3	Via dei Caduti della Resistenza, 101 – ROMA	06	5074072
Agenzia n. 4	Circonvallazione Trionfale, 72/76 – ROMA	06	39736258
Agenzia n. 5	Circonvallazione Appia, 53/55 – ROMA	06	7806301
Agenzia n. 6	Via Gregorio VII, 232 – ROMA	06	39379249
Agenzia n. 7	Via Volturmo, 56 – ROMA	06	4958077
Agenzia n. 8	Piazza Albini, 32/33/34 – ROMA	06	51607677
Agenzia n. 9	Via dei Durantini, 273 A/B/C/D/E – ROMA	06	4500979
Agenzia n. 10	Via Cassia, 901 O-P – ROMA	06	30207260
Agenzia n. 11	Piazzale Adriatico, 27 – ROMA	06	87195199
Fil. Ciampino (Rm)	Viale J.F. Kennedy, 137/A – CIAMPINO (RM)	06	79321746
Fil. Guidonia Montecelio (Rm)	Via Maremmana Inferiore 20/a, 22, 22/a	0774	324840

CREVERBANCA S.p.A.

Presidente: Adriano Baso

Direttore Generale: Gabriele Galliera

Sede Legale:	Via del Capitol, 2 – VERONA		
Presidenza e Direzione Generale:	Via Monte Pastello, 26 – S. GIOVANNI LUPATOTO (VR)	045	8753492
Fil. Verona	Via Locatelli, 10 VERONA	045	8015323
Fil. San Martino Buon Albergo (VR)	Via Piave, 21/C – S. MARTINO BUON ALBERGO (VR)	045	8780774
Fil. San Giovanni Lupatoto (VR)	Via C. Battisti, 3/E S. GIOVANNI LUPATOTO (VR)	045	548031
Fil. San Bonifacio (VR)	Via Minghetti, 10-12 – SAN BONIFACIO (VR)	045	6104922
Fil. San Pietro in Cariano (VR)	Via Ingelheim, 39 – S.PIETRO IN CARIANO (VR)	045	7702548
Fil. San Pietro di Legnago (VR)	Viale Europa, 18 – S. PIETRO DI LEGNAGO (VR)	0442	602648

BANCA DI TREVISO S.p.A.

Presidente: Tiziano Zanatta

Direttore Generale: Domenico Dal Mas

Sede Legale	Viale Brigata Treviso, 1 – TREVISO	0422	3181
Servizi di Direzione	Piazza F. Crispi, 8 – TREVISO	0422	419617
Filiale di Treviso	Viale Brigata Treviso, 1 – TREVISO	0422	696299
Filiale di Treviso	Piazza Indipendenza, 11 – TREVISO	0422	318275
Fil. Castelfranco Veneto (TV)	Via Molise, 2 – CASTELFRANCO VENETO (TV)	0423	420313
Fil. Conegliano	Viale Cavour, 11 – CONEGLIANO (TV)	0438	63710
Fil. Montebelluna (TV)	Via Monte Grappa, 34 – MONTEBELLUNA (TV)	0423	603910
Fil. Motta di Livenza (TV)	Via Padre Bello, 4 – MOTTA DI LIVENZA (TV)	0422	861785
Fil. Oderzo (TV)	Strada Postumia di Camino, 6 – ODERZO (TV)	0422	710099
Fil. Spresiano (TV)	Via Dante Alighieri, 16/A – SPRESIANO (TV)	0422	887700
Fil. Casale sul Sile (TV)	Via G. Marconi, 3 – CASALE SUL SILE (TV)	0422	702921
Fil. Quinto di Treviso (TV)	Via Vittorio Emanuele, 11 – QUINTO DI TEVISO (TV)	0422	470434

BANCA MODENESE S.p.A.

Presidente: Alberto Mantovani

Direttore Generale: Lorenzo Roncadi

Sede Legale e Amministrativa	Viale Autodromo, 206/210 – MODENA	059	821322
Sede di Modena	Viale Autodromo, 206/210 - MODENA	059	821356
Agenzia n. 1 - Modena	Via Emilia Est, 44 – MODENA	059	221090
Fil. Sassuolo (MO)	Via Cavallotti, 134 – SASSUOLO (MO)	0536	980599
Fil. Mirandola (MO)	Viale Gramsci, 1 – MIRANDOLA (MO)	0535	27270
Fil. Montese (MO)	Strada Panoramica, 15/17/19/21 – MONTESE (MO)	059	970180
Fil. Spilamberto (MO)	Piazza Caduti della Libertà, 11 – SPILAMBERTO (MO)	059	785960
Fil. Savignano sul Panaro (MO)	V. Fratelli Cervi, 41 – Fraz. Formica – SAVIGNANO SUL PANARO (MO)	059	776126
Montombraro (MO) (Uff. Rappresentanza)	Via San Carlo, 214 – MONTOMBRARO (MO)	059	989007

BANCA FARNESE S.p.A.

Presidente: Augusto Ridella

Direttore Generale: Luigi Fugazza

Sede Legale e Amministrativa	Via Scalabrini, 22 - PIACENZA	0523	300511
Sede di Piacenza	Via Scalabrini, 22 - PIACENZA	0523	315940
Agenzia "Belvedere"	Via Dante Alighieri, 32 – PIACENZA	0523	779571
Fil. Rivergaro (PC)	Piazza Paolo 13/14 – RIVERGARO (PC)	0523	952366
Fil. Fiorenzuola D'Arda (PC)	Via Risorgimento, 11 – FIORENZUOLA D'ARDA (PC)	0523	985053

COMMERCIO e FINANZA S.p.A. – Leasing e Factoring

Presidente: Alfredo Diana

Direttore Generale: Giovanni Coraggio

Sede	Via F. Crispi, 4 – 80121 NAPOLI	081	5699111
Agenzia di Bari	Via Cairoli, 36 – BARI	080	5218086
Agenzia di Bologna	Via Pietramellara, 5 – BOLOGNA	051	5288609
Agenzia di Catania	Via M. Ventimiglia, 145 – CATANIA	095	538287
Agenzia di Cosenza	Via Adua, 5 – COSENZA	0984	77672
Agenzia di Milano	Via Giambellino, 7 – MILANO	02	4225001
Agenzia di Napoli	Via Cuma, 6 – NAPOLI	081	7161811
Agenzia di Pescara	Via Leopoldo Muzii, 18 – PESCARA	085	9151906
Agenzia di Roma	Via Sicilia, 50 – ROMA	06	42828194
Agenzia di Torino	Corso G. Ferraris, 18 – TORINO	011	5611286

FINPROGET S.p.A.

Presidente: Vittorina Nori Zuffellato

Direttore Generale: Paolo Sani

Sede Corso Giovecca, 3 – 44100 FERRARA 0532 226611

CARIFE SIM S.p.A.

Presidente: Carlo Santini

Direttore Generale: Giancarlo Romersa

Sede P.zza San Francesco, 13 – 40122 BOLOGNA 051 2910011

CARIFE BROKER S.p.A.

Presidente: Alfredo Santini

Amministratore Delegato: Pier Luigi Giovannini

Sede Via Contrari, 5 – 44100 FERRARA 0532 234411

IMMOBILIARE CACCIATORE S.r.l.

Corso Giovecca, 108 - 44100 FERRARA 0532 296111

PARTECIPAZIONI DI RILIEVO

VEGAGEST SGR S.p.A. Corso Porta Reno, 37 – 44100 FERRARA 0532 781011

NORDEST BANCA S.p.A. Viale Venezia, 6/8 – 33100 UDINE 0432 209711

CEDACRI S.p.A. Via del Conventino, 1 – 43044 COLLECCHIO (PR) 0521 807111

CHIARA ASSICURAZIONI S.p.A. Via Rovagnati, 1 – 20033 DESIO (MI) 02 6328811

**BANCA DELLA PROVINCIA
DI MACERATA S.p.A.** Via Carducci, 67 – 62100 MACERATA 0733 276711



Bilancio Semestrale Abbreviato

Separato

al

30 giugno 2008

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

LO SCENARIO MACROECONOMICO

Il primo semestre del 2008 è stato caratterizzato dal rallentamento congiunturale globale che, alla luce della pronosticata recessione, assume nonostante tutto una valenza positiva. Tuttavia bisogna considerare che ad esso fanno da contraltare i seguenti elementi, alcuni dei quali di rilevanza storica:

- la crisi finanziaria che trova il proprio epicentro negli Stati Uniti, ma si propaga a tutto il sistema finanziario globale sotto forma di carenza di liquidità diffusa;
- la conseguente politica monetaria della Federal Reserve particolarmente distensiva, con decisioni di ribasso dei tassi di riferimento dal 4,25% al 2%;
- la perdurante crisi immobiliare statunitense che ha portato ad una riduzione del valore degli immobili residenziali, ad un aumento delle case invendute e ad una continua e sensibile contrazione dell'attività nel settore edilizio;
- l'incremento delle materie prime, con il raggiungimento dei massimi storici del prezzo del petrolio proprio al termine del semestre ed il marcato apprezzamento dei beni alimentari ed agricoli;
- il conseguente aumento dell'inflazione dei prezzi al consumo in tutti i Paesi;
- la divaricazione della politica monetaria della BCE rispetto a quella attuata sull'altra sponda dell'Atlantico per far fronte al pericolo inflazione che ha visto tassi fermi per l'intero semestre (il 9 luglio la BCE deciderà un incremento di 25 centesimi, portando il saggio di riferimento al 4,25%).

Questo quadro non ha impedito ai consumi americani di progredire, seppur a ritmi contenuti, ed al prodotto interno di aumentare. Ciò grazie anche al contributo dell'export, rivitalizzato dall'indebolimento del dollaro che negli ultimi mesi del semestre si è stabilizzato ai minimi storici dalla nascita dell'euro.

Al contrario per quanto riguarda l'Eurozona, essa appare in pronunciato rallentamento a causa della caduta della fiducia di consumatori ed imprese e della decelerazione evidenziata dalle Nazioni più dinamiche (Irlanda e Spagna, quest'ultima fortemente colpita dalla crisi del mercato immobiliare che pesa per circa il 10% del PIL). Tra esse anche la Germania, che sembrava in un primo momento fosse riuscita a mantenere un buon ritmo di crescita nonostante il rafforzamento della valuta comunitaria che, viceversa, ha poi minato la propria vocazione all'export.

Il Giappone continua a deludere a causa della latitanza dei consumi interni e di un'instabilità politica che tiene in sospenso riforme strutturali urgenti.

Risulta assai più variegata la situazione dei Paesi Emergenti: la crescita registrata negli ultimi anni ha permesso la creazione di una classe media numerosa che ad oggi è in grado di sostenere i consumi interni e funge, almeno in parte, da ammortizzatore del calo delle esportazioni dovuto alla frenata delle economie occidentali. Anche l'impennata dei prezzi delle materie prime ha giovato a questi Paesi, costituendo una solida base di riserve valutarie da utilizzare nei momenti di crisi.

La Cina è sostanzialmente diventata il principale produttore manifatturiero mondiale, ma la dimensione e la velocità della crescita celano fragilità tutt'ora inesprese che il periodo post Olimpiadi inizierà gradualmente a svelare.

Relativamente all'economia nazionale, l'Italia nel primo semestre dell'anno ha registrato una crescita tendenziale nulla del PIL, il dato più basso dal terzo trimestre 2003. Il risultato è la sintesi di una diminuzione del valore aggiunto dell'industria, di una sostanziale stazionarietà dei servizi e di un aumento dell'agricoltura. Le cause di tale risultato sono i consumi deboli, ulteriormente danneggiati dall'inflazione crescente e dalla stretta monetaria e creditizia. L'Italia resta, insieme alla Spagna, il fanalino di coda dei paesi della Zona Euro per quanto riguarda le attività economiche. Il nostro Paese soffre per mancanza di competitività e per una domanda dall'estero insufficiente, ancorché presente.

Ciò rende inarrestabile la caduta della fiducia dei consumatori e delle imprese generando i presupposti per una prolungata stagnazione, già pronosticata dall'Ocse.

IL PRIMO SEMESTRE 2008

Nei primi mesi dell'anno ha preso il via l'attuazione del nuovo Piano strategico 2008-2009 del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara, improntato a valorizzare le strategie impostate nel precedente triennio e dare continuità al percorso di valorizzazione e indipendenza del nostro Gruppo Bancario.

Nel mese di febbraio è entrato in vigore il nuovo organigramma aziendale della Cassa, anch'esso delineato all'interno del Piano di Gruppo. Per raggiungere gli obiettivi di crescita previsti è emersa la necessità di giungere ad una ridefinizione delle funzioni strategiche di governo e operative della Capogruppo nei confronti di tutto il Gruppo Bancario, nonché del modello distributivo della Rete di Vendita della Cassa, in considerazione delle risposte organizzative che la banca deve dare alle continue evoluzioni del mercato in termine di efficacia delle struttura distributiva.

La nuova struttura è stata suddivisa in due Macro Aree: Area Gruppo ed Area Rete. In tal senso anche nel nuovo organigramma aziendale sono state riviste le Unità Organizzative, i Mercati Commerciali sono stati riorganizzati ed è partita la nuova classificazione della tipologia delle Filiali.

Per quanto riguarda la Rete, il Piano Industriale prevede un progetto di espansione con l'apertura di 32 sportelli di cui 22 riguardanti le Banche controllate e 10 riguardanti la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

Il piano di sviluppo territoriale prevede il consolidamento di una maglia territoriale larga nelle aree di riferimento, mediante una espansione da attuarsi con differenziate tipologie di Filiali prevalentemente lungo tre direttrici contraddistinte da alcune province considerate di elevato interesse strategico: la direttrice Lombardo-Veneta, la Via Emilia e la Dorsale Adriatica. Sono altresì previsti insediamenti in territori già presidiati dalla Cassa quali Bologna, Parma e Padova.

Più in particolare, per quanto riguarda la Capogruppo, le piazze prese in considerazione sono, per l'Emilia Romagna, Bologna, Colorno (PR) e Faenza (RA); in Veneto, Curtarolo (PD) e Mestre (VE); in Lombardia, Bergamo, Brescia e Salò (BS); nelle Marche, Ancona e Pesaro.

Per quanto riguarda la Banca di Treviso sono previste nuove aperture a Valdobbiadene (TV), Bassano del Grappa (VI), San Donà di Piave (VE), Pordenone. La Banca si affaccerà così per la prima volta al di fuori dei confini della propria Provincia.

CreverBanca, in dipendenza degli attesi sviluppi di ogni comparto operativo, grazie anche al rafforzamento patrimoniale attuato nel corso del 2007, realizzerà l'espansione territoriale mediante lo sviluppo della rete di vendita nella provincia veronese, nelle località di San Pietro di Legnago, Villafranca di Verona, Verona, Bussolengo, Peschiera del Garda ed Affi.

Banca Modenese S.p.A. si pone l'obiettivo di sviluppare e valorizzare, con il supporto logistico e di consulenza della Capogruppo, il proprio marchio e la propria rete a maglia stretta come Banca locale al servizio delle famiglie e delle piccole medie imprese della provincia di Modena, facendo leva sull'autonomia operativa di cui gode e sul radicamento territoriale dell'Istituto. Le piazze individuate, ritenute particolarmente interessanti per gli obiettivi di sviluppo della banca son: Carpi (MO); Finale Emilia (MO); Nonantola (MO); Formigine (MO).

Il piano di espansione territoriale di Banca Farnese prevede l'apertura di quattro nuovi sportelli a Castel San Giovanni (PC), Rottofreno (PC), Carpaneto Piacentino e Piacenza. Si mira, quindi, al rafforzamento della presenza nel territorio di riferimento, in zone con forte sviluppo imprenditoriale/artigianale e residenziale.

La strategia della Banca Popolare di Roma è indirizzata prevalentemente al rafforzamento dell'identità di banca locale retail, in linea con gli obiettivi di crescita del Gruppo CARIFE. Le aree in cui si prevede l'apertura dei nuovi sportelli sono state individuate sia nella Capitale, nei quartieri Tuscolano e Parioli, sia nel forese, a Monterodondo e Guidonia Montecelio.

Nel mese di maggio si è completata una complessa operazione societaria che ha portato la Capogruppo a detenere una partecipazione del 70% nel capitale di Carife Broker S.p.A., una grande opportunità per entrare nel mercato del brokeraggio assicurativo.

Carife Broker si presenta alla data del 30/06/2008 con Sede Legale e Direzione Generale in Ferrara, ed una Filiale in Piacenza. La società coerentemente con il Piano Industriale si è organizzata in 3 aree, Amministrativa, Tecnica e Commerciale.

All'inizio del 2008 l'attività della società si è indirizzata alla organizzazione interna ed alla instaurazione di rapporti con la rete bancaria, per instaurare rapporti di reciproca conoscenza. Fin dai primi giorni di attività, si è riscontrato un grande interesse da parte della clientela bancaria.

L'attività di Carife Broker S.p.A., che si esplica attraverso un servizio consulenziale totalmente gratuito per il cliente, si sviluppa secondo le seguenti linee: analisi del portafoglio e valutazione delle esigenze; ricerca di mercato; collocamento dei rischi; gestione delle polizze; assistenza in caso di sinistro.

Il ruolo di una società di brokeraggio è di fondamentale importanza nell'ambito delle relazioni con le imprese e risponde alla esigenza di limitare le incertezze che le aziende costantemente accusano nei confronti dei più svariati rischi.

ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITA'

GLI IMPIEGHI

I crediti verso la clientela ammontano ad euro 4.802 milioni, in aumento del 4,53% rispetto a dicembre 2007.

Dati in milioni di Euro

	30/06/2008	31/12/2007	Scostamento
Impieghi verso clientela	4.802	4.594	4,53
Dato individuale			

Crediti anomali

Il comparto dei crediti anomali rappresenta, all'interno del bilancio della Banca, l'aggregato delle posizioni di rischio nei confronti di clientela che manifestano segnali di difficoltà tali da rendere incerta la possibilità di regolare ed integrale rimborso degli impegni finanziari assunti.

In relazione al crescente grado di criticità i crediti anomali vengono classificati nelle categorie dei crediti scaduti, dei crediti ristrutturati, degli incagli o delle sofferenze.

Le procedure di rilevazione ed i processi di gestione delle anomalie che caratterizzano il comparto sono affidati a strutture operative specialistiche che operano in contrapposizione funzionale con le aree deputate alla gestione commerciale del rapporto di clientela, secondo linee guida e principi di comportamento che, cercando sempre di mettere al centro "la persona" del debitore in difficoltà, perseguono un'approfondita valutazione delle problematiche per la ricerca delle possibili soluzioni finalizzate alla ripresa dell'attività economica adeguatamente normalizzata.

All'interno del Gruppo Carife è presente la società Finproget S.p.A., controllata al 90% dalla Capogruppo, che ha come oggetto sociale prevalente il recupero degli attivi anomali; a tale Società viene pertanto attribuito, in via generale, il mandato per la gestione dei crediti anomali di tutte le aziende bancarie del Gruppo.

Anche l'attività di recupero di Finproget, secondo le linee guida sopra evidenziate per la Cassa, è improntata a criteri operativi che – pur perseguendo obiettivi di efficienza – tengono primariamente conto del tessuto economico in cui i soggetti debitori sono inseriti.

Al 30/06/2008 l'ammontare complessivo lordo dei crediti anomali (scaduti, ristrutturati, incagli e sofferenze) ammontava ad Euro 267,7 milioni, con un incremento del 5,1% rispetto all'esercizio precedente (254,6 milioni di euro); tuttavia, a fronte di un incremento degli impieghi lordi di 217,2 milioni di Euro, tale aggregato risulta invariato rispetto al totale degli impieghi lordi e pari al 5,4%.

A fronte di tali importi lordi sono stati accantonati, nel tempo, rilevanti fondi rettificativi atti a fronteggiare eventuali perdite: gli importi netti, di conseguenza, si attestano a complessivi Euro 182,5 milioni, pari al 3,80% degli impieghi netti (contro 177,7milioni, pari al 3,86% al 31.12.2007).

LA RACCOLTA

La raccolta diretta si attesta ad Euro 4.788 milioni, in aumento del 0,9%.

L'esame della composizione della raccolta evidenzia un trend positivo in tutte le componenti, segnando gli incrementi relativi più consistenti nei comparti delle obbligazioni e dei pronti contro termine.

Dati in milioni di Euro

	30/06/2008	31/12/2007	Scostamento
Raccolta a breve da clientela	1.994	2.328	- 14,34%
Obbligazioni	2.429	2.105	+ 15,39%
Certificati di deposito	63	82	- 23,15%
Pronti contro termine	302	232	+ 30,12%
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	4.788	4.747	+ 0,09%

Per quanto riguarda la raccolta indiretta l'incremento risulta del - 4,3% con 8.058 milioni di Euro al 30 giugno 2008.

Dati in milioni di Euro

	30/06/2008	31/12/2007	Scostamento %
Raccolta indiretta Dato individuale	8.058	8.418	- 4,3%

In totale la massa amministrata (12.845 milioni di Euro) segna una diminuzione pari a - 2,4% rispetto a dicembre 2007 (13.154 milioni di Euro).

LE RISORSE UMANE

L'organico dell'azienda al 30/06/2008 è risultato pari a n. 1054 dipendenti.

Rispetto al 30/06/2007 il numero di risorse è salito di n. 30 unità, con un incremento del 2,8%.

IL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

COMPOSIZIONE E DINAMICA DEL GRUPPO

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara, al 30 giugno 2008 era così composto:

Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., società bancaria;

Società del Gruppo Bancario:

Commercio e Finanza S.p.A., controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4 ed opera mediante la Sede e tredici agenzie a Bari, Bologna, Catania, Cosenza, Messina, Milano, Napoli (2), Pescara, Rende (CS), Roma, Salerno e Torino. La società ha per oggetto sociale l'esercizio del leasing finanziario, mobiliare e immobiliare, in tutti i suoi settori, l'esercizio del factoring e l'esercizio del "prestito personale" e/o "credito al consumo";

Finproget S.p.A., controllata al 90% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società, con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca n. 3, ha come oggetto sociale la gestione su mandato dei crediti anomali, l'acquisto di sofferenze e la consulenza legale;

Banca di Treviso S.p.A., società bancaria con sede legale in Treviso, Viale Brigata Treviso n. 1, controllata per il 53,14% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Banca Popolare di Roma S.p.A., società bancaria con sede legale in Roma, Via Leonida Bissolati n. 40, controllata per il 99,63% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

CreverBanca S.p.A., società bancaria con sede legale in Verona, Via Locatelli 10/12, controllata per il 67,08% alla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Banca Modenese S.p.A., società bancaria con sede legale in Modena, Viale Autodromo n. 206-210, controllata per l'83,24% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Banca Farnese S.p.A., società bancaria con sede legale in Piacenza, Via Scalabrini n. 22, controllata per il 51% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Carife SIM S.p.A., società di intermediazione mobiliare con sede legale in Bologna, P.zza San Francesco 13, controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Altre Società Controllate:

Carife Broker S.p.A.: società di brokeraggio assicurativo, con sede legale in Ferrara, Via Contrari, 5/e, controllata per il 70% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Immobiliare Cacciatore S.r.l.: società di gestione immobiliare con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca, 108, controllata per il 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara.

PARTECIPAZIONI RILEVANTI

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene una partecipazione rilevante in Vegagest SGR S.p.A.. La partecipazione, rappresentata da n. 7.185.484 azioni, è pari al 30,52% del capitale sociale della Società di Gestione del Risparmio.

Di rilevante valore strategico risulta essere anche la partecipazione (6,1%) detenuta dalla Cassa in CEDACRI S.p.A., da sempre il partner informatico della Banca.

È proseguita la proficua collaborazione con Banca della Provincia di Macerata nella quale la Cassa detiene una piccola ma strategicamente importante partecipazione pari al 4,5% del capitale sociale. Dal ruolo di tutor dell'iniziativa svolto dalla Cassa derivano infatti opportunità commerciali e di fornitura di servizi e prodotti.

La Cassa detiene una quota del 5% del capitale sociale di Chiara Assicurazioni, società assicuratrice specializzata nel ramo danni la cui offerta di prodotti si orienta prevalentemente nel comparto di bancassicurazione. Chiara, iscritta al Gruppo Banco Desio, intende, mediante l'adozione di un modello di tipo consortile, creare preziose sinergie con le banche socie.

Nel mese di marzo è stata perfezionata l'operazione di acquisizione della partecipazione costituita da n. 300.000 azioni pari al 10% del capitale sociale di NordEst Banca, con sede in Viale Venezia 8/10 ad Udine.

Si tratta di una banca locale orientata all'innovazione per l'eccellenza: nei livelli di servizio, nella qualità della consulenza, nella competitività dei prodotti. Una società a capitale diffuso fra circa 400 soci rappresentati da privati cittadini, professionisti, imprese, associazioni di categoria e alcuni soci istituzionali tra i quali figura ora la Cassa di Risparmio di Ferrara.

RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO E CON IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate.

L'operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate. In particolare a partire dall'esercizio 2005 l'assolvimento dell'adempimento di riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. a favore delle controllate;
- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- il distacco, presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Le operazioni con le controllate sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società operassero in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

RAPPORTI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

	Accordato
SOCIETA' DEL GRUPPO	Affidamenti globali Cassa e firma
BANCA POPOLARE DI ROMA S.p.A.	
- Linea di credito a revoca utilizzabile per crediti documentari Italia ed estero e avalli e fideiussioni verso l'estero	1.000.000
- Credito di firma MLT	60.000
BANCA DI TREVISO S.p.A.	
- Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	5.000.000
CREDITO VERONESE S.p.A.	
- Linea di credito a revoca per crediti documentari Italia ed estero	1.000.000
COMMERCIO E FINANZA S.p.A. – Leasing e Factoring	
- Credito di firma – Plafond anche per cassa	64.500.000
- Fido promiscuo cassa/sbf a revoca	785.500.000
- Fido in c/c a revoca (Fil. Napoli c/c 700)	150.000.000
- Fido promiscuo cassa/sbf a scadenza 21.07.2008	86.000.000
- Credito di firma a fav.Ag.Entrate Uff.Napoli	30.348.462
FINPROGET S.p.A.	
- Fido in c/c a revoca promiscuo anche per rilascio crediti di firma	2.000.000
BANCA MODENESE S.p.A.	
- Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiussioni v/estero e crediti documentari Italia e estero	500.000
- Credito firma per contratto locazione scad.30.09.2012	14.000
- Credito firma per contratto locazione scad. 31.12.2010	14.250
- Lettera di Patronage a fav.Menu' S.r.l scad. 02.01.2010	11.000.000
BANCA FARNESE S.p.A.	
- Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiussioni v/estero e crediti documentari Italia ed estero	500.000
CARIFE BROKER S.p.A.	
- Mutuo chirografario	900.000
- Fido in c/c a revoca	700.000
IMMOBILIARE CACCIATORE S.r.l.	
- Mutuo ipotecario ordinario	2.700.000

AZIONI DELL'ISTITUTO

Il primo semestre del 2008 è proseguito nella conferma del grande interesse ed ampi consensi della clientela nei confronti del nostro titolo azionario che ha fatto registrare costantemente richieste di acquisto quantitativamente assai superiori alle vendite. Tale significativa e crescente richiesta del nostro titolo, ha avuto per effetto la conseguente ascesa del prezzo di scambio passato dai 40,50 euro (ultima rilevazione 2007) ai 41,90 alla chiusura del semestre.

Al 30 giugno 2008 la nostra Cassa non deteneva azioni proprie.

LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2008

REDDITIVITÀ

Il margine di interesse si attesta ad euro 69,11 milioni circa, con uno scostamento positivo del +7,64% rispetto al giugno 2007.

Il risultato della gestione servizi si attesta ad euro 36,94 milioni circa; il sostanziale equilibrio di tale dato coniugato con il citato miglioramento del margine di interesse fa registrare un incremento del +4,72% del risultato complessivo "margine di intermediazione".

Il totale dei costi si attesta ad euro 52,65 milioni, con una riduzione dell'1,48% rispetto al dato del giugno 2006. La riduzione assume maggiore rilievo se si considera che tra i fattori che concorrono a formare questo dato un ruolo importante riveste il costo del personale e che il numero dei dipendenti è aumentato di più del 4% dal giugno del 2007.

Da quanto esposto il risultato lordo di gestione si attesta ad euro 53,40 milioni, mentre l'utile ante imposte è pari ad euro 42 milioni (+11,80% rispetto a giugno 2007), conseguenza di ammortamenti ed accantonamenti per euro 11,10 milioni e di proventi straordinari pari a euromilioni.

Il risultato netto dell'esercizio si attesta pertanto a Euro 26,22 milioni, con un miglioramento del +6,84% rispetto a giugno 2007.

	Giugno 2006	Giugno 2007	Scostamento
Margine di interesse	64.209	69.113	+7,64%
Risultato gestione servizi	37.056	36.936	-0,32%
Margine di intermediazione	101.265	106.049	+4,72%
Totale dei costi	-53.439	-52.647	-1,48%
Risultato lordo di gestione	47.826	53.402	+11,66%
Ammortamenti e accantonamenti	-10.764	-11.103	+3,15%
Proventi straordinari netti	499	-304	-160,92%
Utile ante imposte	37.561	41.995	+11,80%
Utile netto	24.538	26.217	+6,84%

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Nel corso del primo semestre 2008 con l'apertura della Filiale di Faenza ha preso il via il piano di sviluppo territoriale compendiato nel piano strategico. La nuova Filiale di Faenza chiude l'asse Bologna-Rimini inserendosi fra Imola, Forlì e Cesena già operative.

In data 7 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un'operazione di aumento del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che, così come è stata strutturata, mira a realizzare un rafforzamento patrimoniale della Banca adeguato a sostenere finanziariamente le strategie di sviluppo del Gruppo. Il progetto sarà sottoposto all'Assemblea Straordinaria dei Soci, che verrà convocata non appena ottenuto il prescritto nulla osta da parte della Banca d'Italia.

Sempre nel mese di luglio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'acquisizione di una partecipazione maggioritaria nel capitale sociale della Banca di Credito e di Risparmio di Romagna S.p.A..

La Banca di Credito e di Risparmio di Romagna è stata costituita il 28.12.2005 con un capitale sociale interamente versato di Euro 13.949.000,00 ed ha la propria sede legale in via Matteotti, 113/115 a Forlì. Al medesimo indirizzo è aperto l'unico sportello della banca. I circa 120 soci sono in massima parte imprenditori e professionisti locali.

La Banca di Credito e di Risparmio di Romagna è nata con l'obiettivo rappresentare una realtà a forte radicamento territoriale e un punto di riferimento per la clientela Retail e le P.M.I., in un contesto socio-economico particolarmente dinamico e diversificato, come quello romagnolo, alla ricerca di relazioni personalizzate, di servizi di qualità e di risposte tempestive ai bisogni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'acquisizione di una partecipazione di maggioranza nel capitale della Banca di Credito e di Risparmio di Romagna S.p.A. di Forlì è stata deliberata in considerazione degli orientamenti strategici definiti nel Piano Industriale che individua nei territori contigui particolarmente dinamici, come quelli in Romagna, gli ambiti di naturale sviluppo del Gruppo Carife.

La Cassa di Risparmio di Ferrara si propone anche in questo caso come Capofila di un gruppo Multifunzionale Aggregante, per assecondare l'avvertita esigenza di localismo che, nel rispetto del radicamento del territorio, ne conserva il brand e l'autonomia decisionale, assicurando, oltre ad un'adeguata dotazione di capitali, anche elevato livello di integrazione, standardizzazione dei prodotti offerti, intensa attività di formazione ed adozione di modelli di controllo sperimentati.

Presumibilmente entro l'anno o, al più tardi, all'inizio del 2009, si perfezionerà l'operazione di aumento di capitale sociale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

L'operazione è strutturata con un aumento di capitale sociale della Cassa a titolo oneroso realizzato mediante emissione di n. 1.985.421 azioni ordinarie, al prezzo di Euro 36,00, di cui Euro 5,16 di valore nominale ed Euro 30,84 di sovrapprezzo, per un totale di Euro 71.475.153,00, riservato agli attuali azionisti della Cassa in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 2 azioni ogni n. 33 azioni possedute, quindi, senza limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del c.c. con previsione del diritto di prelazione in favore degli attuali azionisti sulle azioni eventualmente rimaste inoplate.

Il progetto mira ad un rafforzamento della Banca adeguato a sostenere finanziariamente le strategie di sviluppo del Gruppo puntando al perseguimento di importanti obiettivi:

- fornire copertura per l'aumento del fabbisogno di mezzi propri connesso con l'adozione dei nuovi requisiti patrimoniali di Basilea II, a fronte del rischio di credito e degli altri principali rischi dell'attività bancaria;
- supportare l'espansione organica delle masse, in particolare sul segmento di prodotti a maggior assorbimento;
- finanziare lo sviluppo delle Reti Carife e di Gruppo;
- sostenere la crescita equilibrata delle banche controllate, attraverso opportune operazioni di rafforzamento patrimoniale;
- permettere al Gruppo di cogliere eventuali opportunità di sviluppo come polo aggregante per realtà territoriali di medie dimensioni.

Per la fase immediatamente successiva alla conclusione dell'operazione di aumento di capitale della Capogruppo sono previste analoghe operazioni per altre due banche del Gruppo: Banca Farnese e Banca di Treviso.

Per Banca Farnese l'operazione di aumento sarà strutturata in un aumento scindibile di capitale sociale della Banca a titolo oneroso realizzato mediante emissione di n. 2.522.555 azioni ordinarie da offrire in opzione agli attuali azionisti in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 7 nuove azioni ogni n. 9 azioni possedute a un prezzo di euro 9,40 di cui euro 5,16 di valore nominale ed euro 4,24 di sovrapprezzo, per un totale di Euro 23.712.017,00.

Per Banca di Treviso l'operazione di aumento sarà strutturata in aumento scindibile di capitale sociale della Banca a titolo oneroso realizzato mediante emissione di n. 36.108.000 azioni ordinarie da offrire in opzione agli attuali azionisti in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 3 nuove azioni ogni 5 possedute a un prezzo di euro 0.90 di cui euro 0,51 di valore nominale ed euro 0.39 di sovrapprezzo, per un totale di Euro 32.497.200,00.

Schemi del Bilancio Semestrale Abbreviato Separato

Stato Patrimoniale Separato

Voci dell'attivo	30/06/2008	31/12/2007
10. Cassa e disponibilita' liquide	30 626 290	32 520 018
20. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	308 747 409	299 155 157
40. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	147 441 398	22 240 797
50. Attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	13 460 528	13 619 400
60. Crediti verso banche	271 988 447	513 925 091
70. Crediti verso clientela	4 802 300 143	4 593 735 093
100. Partecipazioni	229 549 613	229 052 892
110. Attività materiali	82 862 170	84 027 719
120. Attività immateriali	493 099	564 853
di cui:		
130. Attività fiscali	19 130 934	16 824 390
a) correnti	2 598 749	
b) anticipate	16 532 185	16 824 390
150. Altre attività	146 032 917	119 705 726
Totale dell'attivo	6 052 632 948	5 925 371 136

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2008	31/12/2007
10. Debiti verso banche	625 466 138	543 313 489
20. Debiti verso clientela	2 295 371 445	2 559 391 814
30. Titoli in circolazione	2 434 595 529	2 094 898 643
40. Passivita' finanziarie di negoziazione	3 292 186	2 340 836
50. Passivita' finanziarie valutate al fair value	57 537 325	92 269 342
80. Passivita' fiscali	2 916 640	10 710 041
a) correnti	518 135	8 627 677
b) differite	2 398 505	2 082 364
100. Altre passivita'	128 824 740	114 679 243
110. Trattamento di fine rapporto del personale	21 613 152	23 303 649
120. Fondi per rischi e oneri	37 591 439	39 234 851
a) quiescenza e obblighi simili	10 194 120	10 587 532
b) altri fondi	27 397 319	28 647 319
130. Riserve da valutazione	29 513 092	30 629 969
160. Riserve	77 876 849	65 355 167
170. Sovrapprezzi di emissione	144 752 109	144 752 109
180. Capitale	169 038 695	169 038 695
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	24 243 609	35 453 288
Totale del passivo e del patrimonio netto	6 052 632 948	5 925 371 136

Conto Economico Separato

Voci	30/06/2008	30/06/2007
10. Interessi attivi e proventi assimilati	161 943 800	129 233 575
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(93 906 398)	(66 422 568)
30. Margine di interesse	68 037 402	62 811 007
40. Commissioni attive	26 421 845	27 143 025
50. Commissioni passive	(4 646 211)	(6 192 039)
60. Commissioni nette	21 775 634	20 950 986
70. Dividendi e proventi simili	6 350 702	6 232 777
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1 031 942	3 122 329
100. Utili (perdite) da cessioni di:	61 667	558 083
a) crediti	212	172 495
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	753	380 670
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	3 622	4 918
d) passività finanziarie	57 080	
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al Fair Value	270 996	(625 909)
120. Margine di intermediazione	97 528 343	93 049 273
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(11 387 779)	(8 482 956)
a) crediti	(11 539 257)	(8 735 397)
d) altre operazioni finanziarie	151 478	252 441
140. Risultato netto della gestione finanziaria	86 140 564	84 566 317
150. Spese amministrative:	(57 835 346)	(51 434 588)
a) spese per il personale	(35 733 923)	(30 403 379)
b) altre spese amministrative	(22 101 423)	(21 031 209)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(2 412 942)	(2 253 835)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(145 165)	(88 425)
190. Altri oneri / proventi di gestione	10 984 768	11 184 758
200. Costi operativi	(49 408 685)	(42 592 090)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni		(2 746)
240. Utile (Perdita) da cessione di investimenti	33 907	23 480
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	36 765 786	41 994 961
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(12 522 177)	(15 778 088)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	24 243 609	26 216 873
290. Utile (Perdita) d'esercizio	24 243 609	26 216 873

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Semestrale 2008

	Esistenze al 31/12/2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30/06/2008	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (perdita) dell'esercizio		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale														
a) azioni ordinarie	169038 695		169038 695											169038 695
b) altre azioni														
Sovraprezzi di emissione	144752 109		144752 109											144752 109
Riserve														
a) di utili	82257 188		82257 188	12521682										94778 870
b) altre	(16902 021)		(16902 021)											(16902 021)
Riserve da valutazione:														
a) disponibili per la vendita	6515 717		6515 717			(116 877)								5398 840
b) attività materiali														
c) copertura dei flussi finanziari														
d) leggi speciali di rivalutazione	24114 252		24114 252											24114 252
e) attività immateriali														
f) riserve per differenze cambio														
g) copertura investimenti per operazioni estero														
dismissione														
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (perdita) di esercizio	35453 288			(12521682)	(22931606)								24243 609	24243 609
Patrimonio netto	445229 228		409775 940		(22931606)	(116 877)							24243 609	445424 354

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Semestrale 2007

	Esistenze al 31/12/2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30/06/2007
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (perdita) dell'esercizio	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		
Capitale													
a) azioni ordinarie	169038 695		169038 695										169038 695
b) altre azioni													
Sovraprezzi di emissione	144752 109		144752 109										144752 109
Riserve													
a) di utili	7 1954 173		7 1954 173	10303 014									82257 187
b) altre	(17 167 436)		(17 167 436)										(17 167 436)
Riserve da valutazione:													
a) disponibili per la vendita	6266 890		6266 890										6266 890
b) attività materiali													
c) copertura dei flussi finanziari													
d) leggi speciali di rivalutazione	24 114 251		24 114 251										24 114 251
e) attività immateriali													
f) riserve per differenze cambio													
g) copertura investimenti per operazioni estero													
dismissione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (perdita) di esercizio	32579 432		32579 432	(10303 014)	(22276 417)							262 16 873	262 16 874
Patrimonio netto	43 1538 114		43 1538 114		(22276 417)							262 16 873	435478 570

RENDICONTO FINANZIARIO SEPARATO (Metodo indiretto)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/06/2008	30/06/2007
1. Gestione	50 440 676	53 446 086
risultato d'esercizio (+/-)	24 243 609	26 216 873
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	(270 996)	625 909
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	11 387 779	8 482 956
rettifiche/riprese di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali	2 558 107	2 342 260
accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)		
imposte e tasse non liquidate (+)	12 522 177	15 778 088
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
altri aggiustamenti		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(112 809 038)	102 362 938
attività finanziarie detenute per la negoziazione	(9 592 252)	(87 625 372)
attività finanziarie valutate al fair value		
attività finanziarie disponibili per la vendita	(125 200 601)	(438 823)
crediti verso clientela	(219 952 829)	(57 949 283)
crediti verso banche: a vista	109 350 303	143 984 000
crediti verso banche: altri crediti	132 586 341	104 392 416
altre attività		
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	97 586 575	(120 263 286)
debiti verso banche: a vista	19 715 801	184 504 000
debiti verso banche: altri debiti	62 436 848	113 311 477
debiti verso clientela	(264 020 369)	(403 816 824)
titoli in circolazione	339 696 886	61 209 553
passività finanziarie di negoziazione	951 351	445 538
passività finanziarie valutate al fair value	(34 461 021)	(37 705 586)
altre passività	(26 732 921)	(38 211 444)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	35 218 213	35 545 738
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:		146 391
vendite di partecipazioni		
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		146 391
vendite di attività materiali		
vendite di attività immateriali		
vendite di società controllate e di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da:	(1 658 653)	(5 144 937)
acquisti di partecipazioni	(496 721)	(2 937 901)
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	158 872	
acquisti di attività materiali	(1 247 393)	(2 055 131)
acquisti di attività immateriali	(73 411)	(151 905)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1 658 653)	(4 998 546)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
emissioni/acquisti di azioni proprie		
emissioni/acquisti strumenti di capitale		
distribuzione dividendi e altre finalità	(35 453 288)	(32 579 431)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(35 453 288)	(32 579 431)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(1 893 728)	(2 032 239)
RICONCILIAZIONE	30/06/2008	30/06/2007
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	32 520 018	30 933 795
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(1 893 728)	(2 032 239)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	30 626 290	28 901 556

Note Esplicative

NOTE ESPLICATIVE – INDICE DETTAGLIATO

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1	Criteri di redazione del Bilancio Semestrale Abbreviato e principi contabili adottati	32
SEZIONE 2	Eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio Semestrale Abbreviato	32
SEZIONE 3	Altri aspetti	33

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

SEZIONE 1	Cassa e disponibilità liquide – Voce 10	35
SEZIONE 2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20	35
SEZIONE 4	Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40	38
SEZIONE 5	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50	40
SEZIONE 6	Crediti verso banche – Voce 60	42
SEZIONE 7	Crediti verso clientela – Voce 70	42
SEZIONE 10	Le partecipazioni – Voce 100	44
SEZIONE 11	Attività materiali – Voce 110	46
SEZIONE 12	Attività immateriali – Voce 120	48
SEZIONE 13	Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo	50
SEZIONE 15	Altre attività – Voce 150	53

PASSIVO

SEZIONE 1	Debiti verso banche – Voce 10	54
SEZIONE 2	Debiti verso clientela – Voce 20	54
SEZIONE 3	Titoli in circolazione – Voce 30	55
SEZIONE 4	Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40	56
SEZIONE 5	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 50	58
SEZIONE 8	Passività fiscali – Voce 80	58
SEZIONE 10	Altre passività – Voce 100	59
SEZIONE 11	Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110	59
SEZIONE 12	Fondi per rischi e oneri – Voce 120	60
SEZIONE 14	Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200	62
	Altre informazioni	65

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1	Gli interessi – Voci 10 e 20	69
SEZIONE 2	Le commissioni – Voci 40 e 50	71
SEZIONE 3	Dividendi e proventi simili – Voce 70	72
SEZIONE 4	Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80	73
SEZIONE 6	Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100	74
SEZIONE 7	Il risultato netto delle attività e passività finanziarie	

	valutate al fair value – Voce 110	75
SEZIONE 8	Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130	76
SEZIONE 9	Le spese amministrative – Voce 150	77
SEZIONE 11	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170	79
SEZIONE 12	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180	79
SEZIONE 13	Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190	80
SEZIONE 14	Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 210	80
SEZIONE 17	Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240	81
SEZIONE 18	Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260	81
SEZIONE 20	Altre informazioni	81
SEZIONE 21	Utile per azione	81

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

	Informativa generale di natura qualitativa	83
SEZIONE 1	Rischio di credito	86
	Informazioni di natura quantitativa	86
	A. Qualità del credito	
	A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale	86
	B. Distribuzione e concentrazione del credito	
	B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela	90
	B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie Residenti	91
	B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela	92
	B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso banche	93
	B.5 Grandi Rischi	93
	C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività	
	C.1 Operazioni di cartolarizzazione	94
	C.2 Operazioni cessione	99

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1	Il patrimonio dell'impresa	101
SEZIONE 2	Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza	102

PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

SEZIONE 1	Operazioni realizzate durante l'esercizio	105
SEZIONE 2	Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio	105

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE 106

Parte A

POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1 - Criteri di redazione del Bilancio Semestrale Abbreviato e principi contabili adottati

Il Bilancio Semestrale Abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. è stato preparato in accordo con i principi contabili internazionali I.F.R.S. emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del Regolamento n. 1606 del 2002. Il presente Bilancio Semestrale Abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi".

I principi contabili adottati per la redazione del presente Bilancio Semestrale Abbreviato sono coerenti con quelli adottati per la redazione del Bilancio Annuale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

Il Bilancio Semestrale Abbreviato è formato dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario redatti in unità di euro e dalle note esplicative ed integrative che riportano i valori in migliaia di euro.

Gli schemi sono predisposti in applicazione di quanto previsto dalla Circolare n. 262/2005 emanata dalla Banca d'Italia, con provvedimento del 22 dicembre 2005, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 11 del 14 gennaio 2006.

SEZIONE 2 - Eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio Semestrale Abbreviato

Nel corso del primo semestre 2008, con l'apertura della Filiale di Faenza, ha preso il via il piano di sviluppo territoriale compendiato nel piano strategico. La nuova Filiale di Faenza chiude l'asse Bologna-Rimini, inserendosi fra Imola, Forlì e Cesena già operative.

In data 7 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un'operazione di aumento del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. Il progetto sarà sottoposto all'Assemblea Straordinaria dei Soci, che verrà convocata non appena ottenuto il prescritto nulla osta da parte della Banca d'Italia.

L'operazione è strutturata con un aumento di capitale sociale della Cassa a titolo oneroso fino a massimi Euro 71.475.156,00, mediante emissione di n. 1.985.421 azioni ordinarie, al prezzo di Euro 36,00, di cui Euro 5,16 di valore nominale ed Euro 30,84 di sovrapprezzo, riservato agli attuali azionisti della Cassa in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 2 azioni ogni n. 33 azioni possedute, quindi, senza limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del c.c., con previsione del diritto di prelazione in favore degli attuali azionisti sulle azioni eventualmente rimaste inoperte.

Il progetto mira ad un rafforzamento della Banca adeguato a sostenere finanziariamente le strategie di sviluppo del Gruppo puntando al perseguimento di importanti obiettivi:

- fornire copertura per l'aumento del fabbisogno di mezzi propri connesso con l'adozione dei nuovi requisiti patrimoniali di Basilea II, a fronte del rischio di credito e degli altri principali rischi dell'attività bancaria;
- supportare l'espansione organica delle masse, in particolare sul segmento di prodotti a maggior assorbimento;
- finanziare lo sviluppo delle Reti Carife e di Gruppo;
- sostenere la crescita equilibrata delle banche controllate, attraverso opportune operazioni di rafforzamento patrimoniale;
- permettere al Gruppo di cogliere eventuali opportunità di sviluppo come polo aggregante per realtà territoriali di medie dimensioni.

Per la fase immediatamente successiva alla conclusione dell'operazione di aumento di capitale della Cassa di Risparmio di Ferrara, sono previste analoghe operazioni per altre due banche del Gruppo: Banca Farnese e Banca di Treviso.

Per Banca Farnese l'operazione di aumento sarà strutturata in un aumento scindibile di capitale sociale della Banca a titolo oneroso fino a massimi Euro 23.712.017,00 mediante emissione di n. 2.522.555 azioni ordinarie da offrire in opzione agli attuali azionisti in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 7 nuove azioni ogni n. 9 azioni possedute a un prezzo di euro 9,40 di cui euro 5,16 di valore nominale ed euro 4,24 di sovrapprezzo.

Per Banca di Treviso l'operazione di aumento sarà strutturata in aumento scindibile di capitale sociale della Banca a titolo oneroso fino a massimi euro 32.497.200,00 mediante emissione di n. 36.108.000 azioni ordinarie da offrire in opzione agli attuali azionisti in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 3 nuove azioni ogni 5 possedute a un prezzo di euro 0.90 di cui euro 0,51 di valore nominale ed euro 0.39 di sovrapprezzo. Sempre nel mese di luglio, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'acquisizione di una partecipazione maggioritaria nel capitale sociale della Banca di Credito e di Risparmio di Romagna S.p.A..

La Banca di Credito e di Risparmio di Romagna è stata costituita il 28.12.2005 con un capitale sociale interamente versato di Euro 13.949.000,00 ed ha la propria sede legale è in via Matteotti, 113/115 a Forlì. Al medesimo indirizzo è aperto l'unico sportello della banca. I circa 120 soci sono in massima parte imprenditori e professionisti locali.

La Banca di Credito e di Risparmio di Romagna è nata con l'obiettivo rappresentare una realtà a forte radicamento territoriale e un punto di riferimento per la clientela Retail e le P.M.I., in un contesto socio-economico particolarmente dinamico e diversificato, come quello romagnolo, alla ricerca di relazioni personalizzate, di servizi di qualità e di risposte tempestive ai bisogni.

SEZIONE 3 - Altri aspetti

Il Bilancio Semestrale Abbreviato è sottoposto alla revisione contabile limitata della Società Deloitte & Touche S.p.A., in attuazione della delibera assembleare del 27 aprile 2007 che ha conferito l'incarico per il triennio 2007-2009.

Parte B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(dati in migliaia di Euro)

Attivo

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30/06/2008	31/12/2007
a) Cassa	30 576	32 491
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	50	29
Totale	30 626	32.520

Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci / Valori	30/06/2008		31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Attività per cassa				
1. Titoli di debito	29 923	37 703	78 622	27 163
1.1 Titoli strutturati	1		1	
1.2 Altri titoli di debito	29 922	37 703	78 621	27 163
2. Titoli di capitale	67	2 919	77	19
3. Quote di O.I.C.R.	76	2 434	96	16 026
4. Finanziamenti				
4.1. Pronti contro termine attivi				
4.2 Altri				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate	120 754	111 142	97 683	75 608
Totale A	150 820	154 198	176 478	118 816
B. Strumenti derivati				
1. Derivati finanziari:		3 729		3 861
1.1 di negoziazione		2 460		340
1.2 connessi con la fair value option		1 269		3 521
1.3 altri				
2. Derivati creditizi				
2.1 di negoziazione				
2.2 connessi con la fair value option				
2.3 altri				
Totale B		3 729		3 861
Totale (A+B)	150 820	157 927	176 478	122 677

Le attività cedute e non cancellate di cui al Rigo 6 si riferiscono a titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine. Le stesse non vengono cancellate dal bilancio poiché i termini delle operazioni (titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto obbligatorio) comportano il mantenimento di tutti i rischi e benefici ad esse associati. La passività conseguente viene rilevata nei debiti verso clientela. I proventi derivanti dai titoli sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

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

Voci / Valori	30/06/2008	31/12/2007
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	17 347	67 216
b) Altri enti pubblici	49	50
c) Banche	45 861	35 871
d) Altri emittenti	4 369	2 648
2. Titoli di capitale		
a) Banche	35	50
b) Altri emittenti:	2 951	46
- imprese di assicurazione	10	16
- società finanziarie	19	19
- imprese non finanziarie	2 922	11
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.	2 510	16 122
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	120 887	95 675
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	73 929	54 165
d) Altri emittenti	37 080	23 451
Totale A	305 018	295 294
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	3 055	3 827
b) Clientela	674	34
Totale B	3 729	3 861
Totale (A + B)	308 747	299 155

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

Tipologia derivati /Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	30/06/2008	31/12/2007
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:							
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 B	2 818	911				3 729	3 861
Totale (A + B)	2 818	911				3 729	3 861

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

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2008
A. Esistenze iniziali	105 785	96	16 122		122 003
B. Aumenti	1 030 510	3 482			1 033 992
B.1 Acquisti	926 050	3 482			929 532
B.2 Variazioni positive di fair value	421				421
B.3 Altre variazioni	104 039				104 039
C. Diminuzioni	(1 068 669)	(592)	(13 612)		(1 082 873)
C.1 Vendite	(808 122)	(552)	(13 229)		(821 903)
C.2 Rimborsi	(98 929)				(98 929)
C.3 Variazioni negative di fair value	(963)	(30)	(119)		(1 112)
C.4 Altre variazioni	(160 655)	(10)	(264)		(160 929)
D. Rimaneze finali	67 626	2 986	2 510		73 122

Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2008		31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito		120 166		114
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito		120 166		114
2. Titoli di capitale		27 275		22 127
2.1 Valutati al Fair Value				
2.2 Valutati al costo		27 275		22 127
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate				
Totale		147 441		22 241

La voce raccoglie le interessenze in società diverse, in passato appostate tra le partecipazioni, ove la Cassa non esercita controllo, ovvero influenza notevole.

Quanto appostato alla riga "Titoli di debito" fa invece riferimento a prestiti obbligazionari emessi da banche.

Di seguito, viene proposto l'elenco delle interessenze detenute:

Partecipazione	Valore di Bilancio	% interessenza
Banca d'Italia	9.479	0,31633
Cedacri Spa	7.323	6,09882
Banca del Nord Est Spa	3.150	10,00000
AMP – Film & Packaging Spa	2.224	15,00000
Compagnia Investimenti Sviluppo Spa	1.500	1,00000
Sipro Spa	1.057	14,70647
Banca della Provincia di Macerata Spa	693	4,50667
Nylco Srl	664	15,00000
Chiara Assicurazioni Spa	544	5,00000
GFC Chimica Srl	155	9,00818
Cassa di Risparmio di Cento Spa	130	0,05087
Cpower Srl	84	16,91000
Si Holding Spa	80	0,37800
Interporto di Rovigo Spa	57	0,56123
Unitec Srl	45	15,00000
Cosecon Spa	39	0,25227
Amphora Fiduciaria Spa	23	15,00000
Consorzio Profingest	17	1,38376
Hts High Technology Spa	6	6,45161
Parco Scientifico per le Tecnologie Agroindustriali	4	4,25532
Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese	1	3,84615
Totale	27.275	

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

Voci / Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	60 113	114
d) Altri soggetti	60 053	
2. Titoli di capitale		
a) Banche	13 452	10 302
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione	543	
- società finanziarie	103	103
- imprese non finanziarie	13 177	11 707
- altri		15
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		
d) Altri soggetti		
Totale	147 441	22 241

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	30/06/2008
A. Esistenze iniziali	114	22 127			22 241
B. Aumenti	121 302	5 194			126 496
B.1 Acquisti	120 336	5 194			125 530
B.2 Variazioni positive di fair value					
B.3 Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	112				112
B.5 Altre variazioni	854				854
C. Diminuzioni	(1 250)	(46)			(1 296)
C.1 Vendite		(15)			(15)
C.2 Rimborsi					
C.3 Variazioni negative di fair value	(1 117)				(1 117)
C.4 Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C.5 Trasferimenti da altri portafogli	(114)	(31)			(145)
C.6 Altre variazioni	(19)				(19)
D. Rimanenze finali	120 166	27 275			147 441

Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni	30/06/2008		31/12/2007	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	5 254	5 246	4 673	4 673
1.1 Strutturati				
1.2 Altri titoli di debito	5 254	5 246	4 673	4 673
2. Finanziamenti				
3. Attività deteriorate				
4. Attività cedute non cancellate	8 207	8 168	8 946	8 916
Totale	13 461	13 414	13 619	13 589

Le attività cedute e non cancellate di cui al Rigo 4 si riferiscono a titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine. Le stesse non vengono cancellate dal bilancio poiché i termini delle operazioni (titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto obbligatorio) comportano il mantenimento di tutti i rischi e benefici ad esse associati. La passività conseguente viene rilevata nei debiti verso clientela. I proventi derivanti dai titoli sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici	3 948	3 368
c) Banche	1 306	1 305
d) Altri emittenti		
2. Finanziamenti		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
3. Attività deteriorate		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
4. Attività cedute non cancellate		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici	8 207	8 946
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	13 461	13 619

5.4 Attività detenute sino alla scadenza diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	30/06/2008
A. Esistenze iniziali	4 673		4 673
B. Aumenti	1 864		1 864
B.1 Acquisti			
B.2 Riprese di valore			
B.3 Trasferimento da altri portafogli			
B.4 Altre variazioni	1 864		1 864
C. Diminuzioni	(1 283)		(1 283)
C.1 Vendite			
C.2 Rimborsi	(180)		(180)
C.3 Rettifiche di valore			
C.4 Trasferimento da altri portafogli			
C.5 Altre variazioni	(1 103)		(1 103)
D. Rimaneze finali	5 254		5 254

Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni / valori	30/06/2008	31/12/2007
A. Crediti verso Banche Centrali	39 920	57 904
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	39 920	57 904
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	232 068	456 021
1. Conti correnti e depositi liberi	57 285	166 635
2. Depositi vincolati	174 508	289 153
3. Altri finanziamenti	275	233
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	275	233
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
Total (valore di bilancio)	271 988	513 925
Totale (fair value)	271 988	513 925

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Conti correnti	1 737 907	1 656 319
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui	1 845 978	1 770 957
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	38 080	35 163
5. Locazione finanziaria		
6. Factoring		
7. Altre operazioni	729 389	679 613
8. Titoli di debito		5 813
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		5 813
9. Attività deteriorate	179 691	174 532
10. Attività cedute non cancellate	271 255	271 338
Totale (Valore di bilancio)	4 802 300	4 593 735
Totale (Fair Value)	4 933 596	4 724 234

L'importo di cui alla voce 10 – Attività cedute non cancellate – si riferisce ai mutui oggetto della cartolarizzazione Casa d'Este per la quale non sussistono gli elementi di derecognition del rischio creditizio previsti dallo IAS 39. Sono inclusi anche i relativi crediti deteriorati per i quali si fa rimando alla tabella C.2.1 -Attività finanziarie cedute non cancellate- della Parte E –Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura-.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Titoli di debito		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri emittenti		5 813
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		5 813
- Assicurazioni		
- Altri		
2. Finanziamenti verso:		
a) Governi	15 469	3 009
b) Altri Enti pubblici	27 136	23 483
c) Altri soggetti	4 308 748	4 115 560
- Imprese non finanziarie	2 370 101	2 264 833
- Imprese finanziarie	1 254 175	1 181 595
- Assicurazioni		24
- Altri	684 472	669 108
3. Attività deteriorate:		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	179 692	174 532
- Imprese non finanziarie	146 844	140 087
- Imprese finanziarie	855	1 215
- Assicurazioni		
- Altri	31 993	33 230
4. Attività cedute non cancellate:		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	271 255	271 338
- Imprese non finanziarie	42 010	47 240
- Imprese finanziarie	504	547
- Assicurazioni		
- Altri	228 741	223 551
Totale	4 802 300	4 593 735

SEZIONE 10**LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100**

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

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Banca Popolare di Roma S.p.A.	Roma	99,63331	99,63331
2. Commercio & Finanza S.p.A.	Napoli	100,00000	100,00000
3. Banca Modenese S.p.A.	Modena	83,24371	83,24371
4. Banca di Treviso S.p.A.	Treviso	53,13742	53,13742
5. Banca Farnese S.p.A.	Piacenza	51,00001	51,00001
6. Credito Veronese o Creverbanca SpA	Verona	67,07888	67,07888
7. Carife Sim S.p.A.	Bologna	100,00000	100,00000
8. Finproget S.p.A.	Ferrara	90,00000	90,00000
9. Immobiliare Cacciatore Srl	Ferrara	100,00000	100,00000
10. Carife Broker Spa	Ferrara	70,00000	70,00000
C. Imprese sottoposte influenza notevole			
1. Vegagest SGR S.p.A.	Ferrara	30,52355	30,52355

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. Banca Popolare di Roma S.p.A.	470.889	14.927	(3.645)	46.463	58.589	
2. Banca Modenese S.p.A.	196.297	6.672	(727)	23.680	52.189	
2. Commercio & Finanza S.p.A.	1.846.858	66.577	2.558	56.805	40.754	
4. Banca di Treviso S.p.A.	443.046	16.429	(2.599)	28.096	19.418	
5. Banca Farnese S.p.A.	139.738	4.769	(423)	16.160	14.887	
6. Crever Banca S.p.A.	202.298	6.751	(256)	31.912	26.067	
7. Carife Sim S.p.A.	2.573	1.005	(283)	2.298	5.155	
8. Finproget S.p.A.	3.300	1.906	(15)	2.085	1.859	
9. Immobiliare Cacciatore Srl	7.905	174	(39)	3.096	3.224	
10. Carife Broker S.p.A.	1.689	364	(51)	177	222	
C. Imprese sottoposte influenza notevole						
1. Vegagest SGR S.p.A.	36.565	14.532	(639)	29.315	7.185	
Totale	3.351.158	134.106	(6.119)	240.087	229.549	X

I valori indicati si riferiscono ai progetti di Situazione Semestrale al 30/06/2008.

Come da istruzioni di Banca d'Italia, il totale dei ricavi corrisponde alla somma delle componenti reddituali che presentano segno positivo, al lordo delle imposte.

Nella colonna Patrimonio Netto è indicato l'ammontare del patrimonio netto della società, comprensivo del risultato del semestre.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2008	31/12/2007
A. Esistenze iniziali	229 052	205 999
B. Aumenti	497	23 268
B.1 Acquisti	466	20 713
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni	31	2 555
C. Diminuzioni		(215)
C.1 Vendite		(215)
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Altre variazioni		
D. Rimaneze finali	229 549	229 052
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali		

L'importo di cui alla voce "B.1-Acquisti" si riferisce:

- quanto a 275 migliaia di Euro, ad acquisti da privati di nominali 250 migliaia di euro di azioni della controllata Creverbanca Spa;
- quanto a 191 migliaia di Euro, all'adesione ad un'operazione di aumento di capitale sociale, interamente riservata alla Cassa, deliberata dalla società Assiplanet Srl; nell'ambito della medesima assemblea è stata altresì variata la ragione sociale in Carife Broker Srl; ad esito dell'operazione, l'interessenza detenuta è passata dal 10% al 70%.

L'importo di cui alla voce "B.4-Altre variazioni" rappresenta il valore di bilancio al 31/12/2007 della società partecipata Assiplanet Srl sopra richiamata, in precedenza appostata entro la Voce 40 – Attività finanziarie disponibili per la vendita-.

L'operazione di aggregazione è meglio e più diffusamente illustrata alla Parte G –Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda-.

Sezione 11 – Attività materiali - Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30/06/2008	31/12/2007
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	78 159	79 295
a) terreni	17 764	17 764
b) fabbricati	45 528	45 957
c) mobili	8 207	8 428
d) impianti elettronici	2 673	2 943
e) altre	3 987	4 203
1.2 acquisite in locazione finanziaria	681	699
a) terreni		
b) fabbricati	666	678
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre	15	21
Totale A	78 840	79 994
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	4 022	4 034
a) terreni	1 456	1 456
b) fabbricati	2 566	2 578
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B	4 022	4 034
Totale (A + B)	82 862	84 028

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile, indicata come di seguito con riferimento alle principali categorie di immobilizzazioni:

Arredi e Macchinari vari:	15%, ovvero 6 anni ed 8 mesi
Attrezzature blindate, Macchine elettroniche, Automezzi interni:	20%, ovvero 5 anni;
Mobilio:	12%, ovvero 8 anni e 4 mesi;
Impianti di allarme:	30%, ovvero 3 anni e 4 mesi
Impianti di sollevamento:	7,5%, ovvero 13 anni e 4 mesi
Autovetture:	25%, ovvero 4 anni

Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo.

Per quanto attiene gli immobili di proprietà, come per gli altri beni materiali, l'ammortamento avviene adottando come criterio il metodo a quote costanti lungo la loro vita utile. Quest'ultima è stata determinata cespite per cespite da un perito indipendente.

La Cassa ha in essere tre contratti di leasing per un immobile adibito a dipendenza e le attrezzature ivi ubicate. L'adozione dei principi contabili internazionali IAS ha condotto a rappresentare in bilancio come

immobilizzazioni i beni oggetto di locazione. Di seguito, vengono fornite le informazioni richieste dall'art.2427, comma 22, Codice Civile:

Tipologia	Valore originario	Valore attuale	Ammortamento dell'anno	Debito verso fornitore	Quota capitale su canoni 2008	Quota interessi su canoni 2008
Immobiliare	805	666	12	254	51	7
Mobiliare	80	15	6	1	1	0

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	17 764	67 002	23 711	13 917	20 044	142 438
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(20 367)	(15 283)	(10 974)	(15 820)	(62 444)
A.2 Esistenze iniziali nette	17 764	46 635	8 428	2 943	4 224	79 994
B. Aumenti		41	403	313	548	1 305
B.1 Acquisti			403	313	548	1 264
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		41				41
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni						
C. Diminuzioni		(482)	(624)	(583)	(770)	(2 459)
C.1 Vendite				(3)	(61)	(64)
C.2 Ammortamenti		(482)	(624)	(580)	(709)	(2 395)
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	17 764	46 194	8 207	2 673	4 002	78 840
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(20 849)	(15 907)	(11 494)	(16 308)	(64 558)
D.2 Rimanenze finali lorde	17 764	67 043	24 114	14 167	20 310	143 398
E. Valutazione al costo						

La sottovoce E –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

30/06/2008		
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	1 456	2 578
B. Aumenti		6
B.1 Acquisti		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		6
B.3 Variazioni positive di fair value		
B.4 Riprese di valore		
B.5 Differenze di cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		(18)
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti		(18)
C.3 Variazioni negative di fair value		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze cambio negative		
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività		
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni		
D. Rimaneanze finali	1 456	2 566
E. Valutazione al fair value	1 654	2 710

Il fair value esposto riviene da un aggiornamento, riferito al 31 dicembre 2007 e curato da un professionista esterno, della perizia a base delle rivalutazioni sviluppate nell'anno 2005

Sezione 12 – Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	30/06/2008		31/12/2007	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali:				
A.2.1 Attività valutate al costo	493		565	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	493		565	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	493		565	

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Limitate	Illimitate	Limitate	Illimitate	
A. Esistenze iniziali				1 180		1 180
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(615)		(615)
A.2 Esistenze iniziali nette				565		565
B. Aumenti				73		73
B.1 Acquisti				73		73
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				(145)		(145)
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				(145)		(145)
- ammortamenti				(145)		(145)
- 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						
D. Rimaneze finali nette				493		493
D.1 Rettifiche di valore totali nette				(1 656)		(1 656)
E. Rimaneze finali lorde				2 149		2 149
F. Valutazione al costo						

La sottovoce F –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value.

12.3 Altre informazioni

Le attività immateriali a durata limitata si riferiscono prevalentemente a software acquisito da terzi.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in quote costanti sulla base della relativa vita utile che, per il software applicativo non supera i tre anni.

Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	30/06/2008	in contropartita al Conto Economico 30/06/2008	in contropartita al Patrimonio Netto 30/06/2008
Derivano da:			
Rettifiche di valore su crediti deducibili in futuri esercizi:	(31.142)	(8.564)	
Spese di rappresentanza:	(206)	(66)	
Accantonamenti per rinnovi contrattuali:	(3.698)	(1.017)	
Fondi per rischi e oneri:	(23.641)	(6.523)	
Altre:	(1.257)	(362)	
Totale:	(59.944)	(16.532)	

Si precisa che non sono state rilevate le imposte anticipate in corrispondenza delle svalutazioni di partecipazioni aventi i requisiti per la participation exemption.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Descrizione	30/06/2008	In contropartita al Conto Economico 30/06/2008	In contropartita al Patrimonio Netto 30/06/2008
Derivano da:			
Plusvalenze rateizzate:	665	140	
Beni materiali e leasing	1.644	531	
Beni immobili:	1.455	470	
Trattamento di Fine Rapporto:	3.313	903	8
Altre:	7.172	259	88
Totale:	14.249	2.303	96

Si precisa che nella voce "Altre componenti" è compresa la fiscalità relativa alla rivalutazione eseguita nel corso dell'esercizio 2005 ed afferente la posta "Attività finanziarie disponibili per la vendita"; in relazione alle rivalutazioni di partecipazioni aventi i requisiti per la participation exemption le imposte differite sono state rilevate sulla quota imponibile del 5%.

Si informa che non sono state rilevate imposte differite sulle riserve in sospensione di imposta poiché non sono previsti eventi che ne facciano venire meno il regime di non tassabilità.

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

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	16 824	15 270
2. Aumenti	409	6 833
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	409	6 811
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	409	6 811
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		22
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(701)	(5 279)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(701)	(3 241)
a) rigiri	(701)	(3 241)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		(2 038)
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	16 532	16 824

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

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	1 986	4 575
2. Aumenti	415	1 761
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	415	1 690
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	415	1 690
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		71
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(98)	(4 350)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(98)	(3 575)
a) rigiri	(98)	(3 575)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		(439)
3.3 Altre diminuzioni		(336)
4. Importo finale	2 303	1 986

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

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	96	
2. Aumenti		345
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		9
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		9
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		336
3. Diminuzioni		(249)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		(249)
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	96	96

13.7 Altre informazioni

Si ricorda che la Banca, essendo in possesso dei parametri richiesti, ha rinnovato nel 2007, l'adesione al regime di tassazione di gruppo nazionale, ai sensi degli art. 117 e 129 del TUIR e del D.M. del 9 giugno 2004, con le Società consolidate Commercio e Finanza Spa e Banca Popolare di Roma Spa, adesione precedentemente già optata per il triennio 2004-2006. Nel corso dell'esercizio 2006 è stata presentata la comunicazione relativa all'ampliamento dei soggetti consolidati inserendo nel regime di tassazione di gruppo le Società Banca di Treviso Spa, Banca Modenese Spa, Banca Farnese Spa e Finproget Spa. Inoltre nel corso dell'esercizio 2007 il regime di tassazione di gruppo è stato esteso anche alle società controllate Carife SIM Spa e Crever Banca Spa.

Sezione 15 – Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente	(86)	(174)
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui non è noto il traente	(8)	
Assegni di c/c tratti su terzi	(13 945)	(4 282)
Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante	(4 495)	(21 219)
Costi in attesa di imputazione definitiva	(7 597)	(828)
Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati		(10)
Esattorie e ricevitorie: altre partite	(477)	(298)
Altre partite in corso di lavorazione	(10 241)	(2 115)
Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati	(37 914)	(32 064)
Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati	(3 926)	(3 925)
Effetti propri in portafoglio	(1 056)	(1 009)
Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto	(38)	(32)
Partite viaggianti	(34 486)	(27 812)
Immobilizzazioni immateriali: miglorie su beni di terzi	(2 248)	(2 521)
Ratei e risconti non ricondotti	(20 472)	(13 777)
Crediti per consolidato fiscale	(8 066)	(9 153)
Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento	(978)	(488)
TOTALE	(146 033)	(119 707)

Passivo

Sezione 1 – Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Debiti verso Banche Centrali		
2. Debiti verso banche	625 466	543 313
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	34 566	14 850
2.2 Depositi vincolati	247 193	180 221
2.3. Finanziamenti	343 696	348 231
2.3.1 locazione finanziaria		
2.3.2 altri	343 696	348 231
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio		
2.5.1 pronti contro termine passivi		
2.5.2 altre		
2.6 Altri debiti	11	11
Totale	625 466	543 313
Fair value	625 466	543 302

Sezione 2 – Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Conti correnti e depositi liberi	1 967 515	2 278 463
2. Depositi vincolati		19 739
3. Fondi di terzi in amministrazione	615	531
4. Finanziamenti		307
4.1 locazione finanziaria		307
4.2 altri		
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	301 534	231 728
6.1 pronti contro termine passivi	301 534	231 728
6.2 altre		
7. Altri debiti	25 707	28 624
Totale	2 295 371	2 559 392
Fair value	2 295 371	2 557 899

2.5 Debiti per locazione finanziaria

La Cassa ha in essere tre contratti di leasing per un immobile adibito a dipendenza e le attrezzature ivi ubicate. Ulteriori e piu' complete informazioni sono presenti alla precedente Sezione 11 – Attività materiali-.

Sezione 3 – Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	30/06/2008		31/12/2007	
	VB	FV	VB	FV
A. Titoli quotati	451 468	444 390	601 985	598 170
1. Obbligazioni	451 468	444 390	601 985	598 170
1.1 strutturate				
1.2 altre	451 468	444 390	601 985	598 170
2. Altri titoli				
2.1 strutturati				
2.2 altri				
B. Titoli non quotati	1 983 128	1 796 164	1 492 914	1 469 472
1. Obbligazioni	1 919 919	1 732 955	1 410 665	1 387 223
1.1 strutturate				
1.2 altre	1 919 919	1 732 955	1 410 665	1 387 223
2. Altri titoli	63 209	63 209	82 249	82 249
2.1 strutturati				
2.2 altri	63 209	63 209	82 249	82 249
Totale	2 434 596	2 240 554	2 094 899	2 067 642

Tra le obbligazioni emesse è presente il valore del titolo di classe A emesso da Casa d'Este Srl, connesso all'operazione di cartolarizzazione e non sottoscritto dall'originator, Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., per un importo di 150.289 migliaia di euro. Tale titolo rappresenta la passività rilevata a fronte dei crediti ceduti per i quali è stata effettuata la cosiddetta "reversal derecognition". Si precisa che le junior notes detenute dalla Cassa sono state elise e portate a decremento della passività di cui sopra.

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

I titoli subordinati in circolazione ammontano a 189.729 migliaia di euro. Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

Titolo	Valore nominale	Valore di bilancio	Data emissione	Data scadenza
ISIN 4064538	79.901	81.416	01/08/2006	01/08/2016
ISIN 4119605	39.993	40.156	01/12/2006	01/12/2016
ISIN 4291891	68.000	68.157	14/12/2007	14/12/2017

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

operazioni/Valori	30/06/2008				31/12/2007			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche								
2. Debiti verso clientela								
3. Titoli di debito								
3.1 Obbligazioni								
3.1.1 Strutturate								
3.1.2 Altre obbligazioni								
3.2 Altri titoli								
3.2.1 Strutturati								
3.2.2 Altri								
Totale A								
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari			3 292				2 341	
1.1 Di negoziazione			2 726				1 587	
1.2 Connessi con la fair value option			566				754	
1.3 Altri								
2. Derivati creditizi								
2.1 Di negoziazione								
2.2 Connessi con la fair value option								
2.3 Altri								
Totale B			3 292				2 341	
Totale (A+B)			3 292				2 341	

Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	30/06/2008	31/12/2007
A) Derivati quotati							
1. Derivati finanziari:							
con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
senza scambio di capitale							
- opzione 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							
- opzione emesse							
- altri derivati							
senza scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
2. Derivati creditizi:							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
Totale B							
Totale (A+B)							

Sezione 5 – Passività finanziarie valutate al fair value - Voce 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	30/06/2008				31/12/2007			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ	
1. Debiti verso banche								
1.1 Strutturati								
1.2 Altri								
2. Debiti verso clientela								
1.1 Strutturati								
1.2 Altri								
3. Titoli in circolazione	58 042		57 537		93 273		92 269	92 512
1.1 Strutturati								
1.2 Altri	58 042		57 537		93 273		92 269	
TOTALE	58 042		57 537		93 273		92 269	92 512

Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati

Gli effetti economici conseguenti alla classificazione degli strumenti finanziari tra le "passività finanziarie valutate al fair value" vengono considerati integralmente di competenza dell'esercizio in corso.

5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
A. Esistenze iniziali			92 269	92 269
B. Aumenti			2 459	2 459
B1. Emissioni			1 641	1 641
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di fair value				
B4. Altre variazioni			818	818
C. Diminuzioni			(37 191)	(37 191)
C1. Acquisti			(1 210)	(1 210)
C2. Rimborsi			(34 728)	(34 728)
C3. Variazioni negative di fair value			(233)	(233)
C4. Altre variazioni			(1 020)	(1 020)
D. Rimanenze finali			57 537	57 537

Sezione 8 – Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 13 dell'Attivo

Sezione 10 – Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007
Partite viaggianti tra filiali italiane	2 144	723
Partite derivanti dal servizio riscossione tributi	130	122
Importi da versare al fisco	15 188	4 794
Somme a disposizione della clientela	26 999	22 406
Partite in corso di lavorazione	22 925	10 276
Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio	32 834	39 528
Partite definitive non imputabili ad altre voci	23 622	33 774
Ratei e risconti passivi non ricondotti	3 798	1 473
Fondo svalutazione collettiva crediti di firma	776	943
Debiti verso controllate per consolidato fiscale	409	640
Totale	128 825	114 679

Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30/06/2008	31/12/2007
A. Esistenze iniziali	23 304	27 834
B. Aumenti	511	996
B.1 Accantonamento dell'esercizio	511	996
B.2 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni	(2 202)	(5 526)
C.1 Liquidazioni effettuate	(2 202)	(1 449)
C.2 Altre variazioni in diminuzione		(4 077)
D. Rimaneze finali	21 613	23 304

Gli utili e perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni della Banca a fine periodo, sono stati imputati al Patrimonio Netto interamente nel periodo in cui si sono manifestati, così come consentito dallo IAS 19 ed il relativo effetto viene evidenziato, per entrambi gli esercizi, rispettivamente alla Voce B.2 ed alla Voce C.2. Si segnala che, in sede di semestrale, la valutazione dell'attuario, effettuata con il cosiddetto "metodo ricorrente", non quantifica gli ammontari degli utili e delle perdite attuariali,

In base alla Legge n. 296/2006 (Finanziaria 2007) ed ai relativi decreti attuativi, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturate successivamente al 1° gennaio 2007 vengono versate, dalle imprese con almeno 50 dipendenti, mensilmente ed obbligatoriamente, ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. n. 252/2005, oppure ad apposito Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente.

Ne consegue che il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal momento della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un "piano a contribuzione definita", che non necessita di calcolo attuariale.

Permane altresì un "piano a prestazione definita" il Trattamento di Fine Rapporto accantonato sino al 31 dicembre 2006, ancorchè la prestazione sia già completamente maturata.

Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Fondi di quiescenza aziendali	10 194	10 588
2. Altri fondi per rischi ed oneri	27 397	28 647
2.1 controversie legali	23 699	24 949
2.2 oneri per il personale	3 698	3 698
2.3 altri		
Totale	37 591	39 235

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	30/06/2008
A. Esistenze iniziali	10 588	28 647	39 235
B. Aumenti	267		267
B.1 Accantonamento dell'esercizio	267		267
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
C. Diminuzioni	(661)	(1 250)	(1 911)
C.1 Utilizzo nell'esercizio	(661)	(1 250)	(1 911)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
D. Rimanezze finali	10 194	27 397	37 591

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

Il Fondo è integrativo delle prestazioni dell'INPS e per talune ipotesi sostitutivo dell'INPS. Il regolamento, stabilito tramite il contratto collettivo aziendale, prevede che le modalità di finanziamento siano a carico della Cassa secondo modalità di calcolo stabilite con la convenzione del 20/09/1995 nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente. Sul fondo viene effettuata annualmente una verifica attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate e con i contributi futuri degli attivi, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

I fondi per rischi ed oneri –altri fondi- sono costituiti dall'accantonamento dell'anno 2007 per oneri contrattuali del personale dipendente per 3.698 migliaia di euro e da fondi analitici costituiti a fronte di probabili oneri derivanti da contenzioso legale e tributario per 23.699 migliaia di euro.

Con riferimento al fondo "revocatorie", si segnala che, nel corso dell'esercizio 2006, è stato notificato alla Cassa un atto di citazione per azione revocatoria ex art. 67 L.F. da parte dell'amministrazione straordinaria ex "Legge Prodi" alla quale è attualmente ammessa la capogruppo di un importante gruppo industriale, per un importo di Euro 167 milioni.

Nel corso del semestre sono state notificate alla Cassa due ulteriori citazioni da parte della stessa procedura, aventi ad oggetto un finanziamento in pool e delle pretese creditorie (cosiddette "claims") per complessivi Euro 32,5 milioni.

Si segnala altresì la presenza di altre due citazioni per azioni revocatoria ex art. 67 L.F. notificate nel corso degli esercizi precedenti da analoghe procedure concorsuali riguardanti altre due società appartenenti allo stesso gruppo industriale, per complessivi Euro 20,7 milioni.

Allo stato attuale, gli iter processuali delle cause di cui sopra sono tuttora in corso.

La Cassa, in considerazione di quanto previsto dallo IAS 37 "Accantonamenti, passività ed attività potenziali" ha provveduto ad accantonare negli esercizi 2006 e 2007 complessivi Euro 22 milioni, determinati sulla base di una valutazione del contenzioso in essere, effettuata tenendo anche in considerazione i pareri espressi dai propri consulenti legali.

Di seguito, viene esposto in maggior dettaglio la composizione degli altri fondi ed una dinamica segnata dalla voce:

Composizione

per Oneri Contrattuali	3.698
per Domande di scarico e rimborso	355
per Contenzioso IVA	58
per Revocatorie	22.190
<u>per Cause Legali</u>	<u>1.096</u>
Totale	27.397

Dinamica

Esistenze iniziali	28.647
Aumenti per accantonamenti:	0
per oneri contrattuali	0
per revocatorie	0
per cause legali	0
Diminuzioni per esubero:	0
per domande di scarico e rimborso	0
per revocatore	0
Diminuzioni per utilizzo:	1.250
<u>per cause legali</u>	<u>1.250</u>
Esistenze finali	27.397

Sezione 14 – Patrimonio dell’impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 Patrimonio dell’impresa: composizione

Voci/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Capitale	169 039	169 039
2. Sovrapprezzi di emissione	144 752	144 752
3. Riserve	77 877	65 355
4. (Azioni Proprie)		
5. Riserva da valutazione	29 513	30 630
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d’esercizio	24 244	35 453
Totale	445 425	445 229

14.2 “Capitale” e Azioni proprie”: composizione

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	30/06/2008	31/12/2007
A. Capitale				
A.1 azioni ordinarie	169 039		169 039	169 039
A.2 azioni privilegiate				
A.3 azioni altre				
Totale	169 039		169 039	169 039
B. Azioni proprie				
B.1 azioni ordinarie				
B.2 azioni privilegiate				
B.3 azioni altre				
Totale				

Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato. Il numero complessivo delle azioni emesse è pari a 32.759.437, dal valore nominale unitario pari ad Euro 5,16 e così per un totale complessivo di capitale sottoscritto e versato di Euro 169.038.694,92.

14.3 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	32 759 437	
- interamente liberate	32 759 437	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	32 759 437	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	32 759 437	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	32 759 437	
- interamente liberate	32 759 437	
- non interamente liberate		

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

La voce comprende le seguenti riserve di utili:

Riserva Legale	46.517
Riserva Statutaria	45.006
Riserva per acquisto azioni proprie	3.256

Si precisa che nel bilancio relativo all'esercizio 2005 la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha proceduto al "riallineamento" dei valori fiscali degli immobili ai maggiori valori civili iscritti in bilancio in occasione dell'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, allo scopo di evitare l'esistenza di un oneroso "doppio binario" tra il valore civile ed il valore fiscale di tali attività.

In conseguenza di tale "riallineamento", viene identificato nell'ambito della Voce 160 del Passivo "Riserve" un ammontare pari ad Euro 26.103.832,71 da considerarsi vincolato ai sensi dell'art. 1 comma 469 della Legge 266/2005.

Pertanto, in caso di distribuzione di tale posta, la medesima concorrerà a formare il reddito imponibile della Cassa, fatto salvo il diritto al credito di imposta per l'imposta sostitutiva assolta.

14.7 Riserve da valutazione: composizione

Voci/componenti	30/06/2008	31/12/2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5 399	6 516
2. Attività materiali		
3. Attività immateriali		
4. Copertura di investimenti esteri		
5. Copertura dei flussi finanziari		
6. Differenze di cambio		
7. Attività non correnti in via di dismissione		
8. Leggi speciali di rivalutazione	24 114	24 114
Totale	29 513	30 630

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
A. Esistenze iniziali	6 516							24 114
B. Aumenti								
B.1 Incrementi fair value								
B.2 Altre variazioni								
C. Diminuzioni	(1 117)							
C.1 Riduzioni di fair value	(1 117)							
C.2 Altre variazioni								
D. Rimanenze finali	5 399							24 114

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

Attività/Valori	30/06/2008		31/12/2007	
	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa
1. Titoli di debito		(1 117)		
2. Titoli di capitale	6 516		6 516	
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
Totale	6 516	(1 117)	6 516	

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
1. Esistenze iniziali		6 516		
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value				
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
3. Variazioni negative	(1 117)			
3.1 Riduzioni di fair value	(1 117)			
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni				
4. Rimanezze finali	(1 117)	6 516		

Altre informazioni

1 Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2008	31/12/2007
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	109 147	123 367
a) banche	12 574	11 000
b) clientela	96 573	112 367
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	343 999	318 198
a) banche	9 933	10 727
b) clientela	334 066	307 471
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	158 236	204 071
a) banche	11 634	64 672
i) a utilizzo certo	6 440	59 478
ii) a utilizzo incerto	5 194	5 194
b) clientela	146 602	139 399
i) a utilizzo certo	1 318	7 785
ii) a utilizzo incerto	145 284	131 614
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	611 382	645 636

Con riferimento agli altri impegni si segnala quanto segue:

- l'emissione di una put option a favore del Comitato rappresentante il 22,4% del capitale sociale di Creverbanca S.p.A., prevista dalla Convenzione Privata stipulata in data 4 luglio 2007 in sede di perfezionamento dell'aumento del capitale sociale di detta società. Tale opzione prevede l'impegno della Cassa ad acquistare azioni ad un prezzo per azione non inferiore ad Euro 105 (ovvero il prezzo base dell'operazione di aumento del capitale sociale stesso). Si precisa altresì che l'opzione potrà essere esercitata non prima del 4 luglio 2009 e non oltre 4 luglio 2010 (con possibilità di proroga fino al 4 luglio

2013) e solo a condizione del raggiungimento, da parte di Creverbanca Spa, dei risultati economici previsti dal Piano Strategico di Gruppo 2008-2009;

- l'emissione di una put option a favore della Associazione degli Azionisti di Banca Farnese S.p.A. in rappresentanza di n. 643.621 azioni corrispondenti al 19,845% del capitale sociale, prevista dai "Patti parasociali relativi alla gestione di Banca Farnese S.p.A." stipulati in data 21 settembre 2005 tra la Cassa e detta associazione a seguito del perfezionamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto del 51% del capitale sociale. I patti prevedono il riconoscimento, da parte della Cassa a favore dell'Associazione, e comunque anche agli altri azionisti, del diritto di opzione di vendita in un'unica soluzione ad un prezzo pari ad Euro 9 per ogni azione di Banca Farnese, esercitabile in coincidenza della data di scadenza del quarto anno di validità dei patti (21 settembre 2009) e fino alla scadenza del quinto anno (21 settembre 2010), salvo rinnovo degli stessi.

Tali opzioni, in considerazione del fatto che i titoli sottostanti non risultano quotati in mercati attivi ed inoltre il fair value degli strumenti derivati non risulta attendibilmente determinabile, conformemente a quanto previsto dallo IAS 39, sono state iscritte in bilancio al costo.

2 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo	
	30/06/2008	31/12/2007
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	232 801	200 528
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita		
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	9 513	10 250
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

4 Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2008
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	12 066
a) Acquisti	6 037
- Regolati	6 037
- Non regolati	
b) Vendite	6 029
- Regolate	6 029
- Non regolate	
2. Gestioni patrimoniali	642 288
- Individuali	642 288
- Collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	13 697 115
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	1 231 384
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. Altri titoli	1 231 384
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	5 338 606
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1 480 229
2. Altri titoli	3 858 377
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	6 421 242
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	705 883
4. Altre operazioni	1 102 619

Parte C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

(dati in migliaia di Euro)

Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	30/06/2008	30/06/2007
	Titoli di Debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1 424				1 424	1 942
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	850				850	
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	341				341	69
5. Crediti verso banche		7 192			7 192	4 894
6. Crediti verso clientela	87	138 775	957		139 819	110 638
7. Derivati di copertura						
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	3 990	8 328			12 318	11 691
9. Altre attività						
Totale	6 692	154 295	957		161 944	129 234

Gli importi di cui al rigo 8 “Attività finanziarie cedute non cancellate” fanno riferimento, per quel che attiene al di cui “titoli di debito”, all’operatività in pronti contro termine. Gli altri rivengono dal portafoglio mutui cartolarizzato.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2008
- su attività in valuta	355

1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione

Gli interessi attivi liquidati su crediti con fondi di terzi in amministrazione non sono di importo significativo

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	30/06/2008	30/06/2007
1. Debiti verso banche	12 628			12 628	6 649
2. Debiti verso clientela	22 524			22 524	19 346
3. Titoli in circolazione		47 742		47 742	29 655
4. Passività finanziarie di negoziazione			438	438	62
5. Passività finanziarie valutate al fair value		1 113		1 113	3 050
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	5 838	3 623		9 461	7 661
7. Altre passività					
8. Derivati di copertura					
Totale	40 990	52 478	438	93 906	66 423

Quanto evidenziato alla Voce 3 "Titoli in circolazione", sottogruppo "Titoli", può essere così ulteriormente dettagliato:

Interessi passivi su obbligazioni trattate al costo ammortizzato	46.726
Interessi passivi su certificati di deposito emessi	1.016

Quanto evidenziato alla Voce 4 "Passività finanziarie di negoziazione", sottogruppo "Altre Passività" riviene dallo sbilancio dei differenziali negativi e positivi dei contratti derivati classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati a passività finanziarie valutate al fair value (fair value option).

Gli importi di cui alla Voce 6 "Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate" fanno riferimento:

- quanto alla sottovoce "Titoli": agli interessi generati dal titolo di classe A connesso alla cartolarizzazione "Casa d'Este" e non sottoscritto dall'originator Cassa di Risparmio di Ferrara Spa;
- quanto alla sottovoce "Debiti": agli interessi connessi all'operatività in pronti contro termine.

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	30/06/2008
su passività finanziarie in valuta	800

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

	30/06/2008
su operazioni di leasing finanziario	7

La società ha in essere contratti di locazione finanziaria meglio e più diffusamente descritti alla Sezione 11 “Attività materiali” della Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale -. Gli interessi passivi insiti nei canoni pagati nel corso dell’anno ammontano a 7 migliaia di euro.

1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione

Gli interessi passivi liquidati su fondi di terzi in amministrazione non sono di importo significativo

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) garanzie rilasciate	650	685
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	10 299	11 886
1. negoziazione di strumenti finanziari	387	292
2. negoziazione di valute	6	1
3. gestioni patrimoniali	2 310	3 130
3.1. individuali	2 310	3 130
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione titoli	332	300
5. banca depositaria	675	818
6. collocamento di titoli	5 048	5 629
7. raccolta ordini	721	913
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi	820	803
9.1. Gestioni patrimoniali		
9.1.1. Individuali		
9.1.2. Collettive		
9.2. prodotti assicurativi	820	803
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento	6 484	6 748
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) altri servizi	8 989	7 824
Totale	26 422	27 143

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) garanzie ricevute	39	37
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	2 368	2 379
1. negoziazione di strumenti finanziari	1 093	892
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali	1 000	1 187
3.1. portafoglio proprio		
3.2. portafoglio di terzi	1 000	1 187
4. custodia e amministrazione titoli	275	300
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	1 216	2 363
e) altri servizi	1 023	1 413
Totale	4 646	6 192

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voci 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2008		30/06/2007	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5		1	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	346		432	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni	6 000		5 800	
Totale	6 351		6 233	

Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	421	1 985	(1 112)	(304)	990
1.1 Titoli di debito	421	1 695	(963)	(30)	1 123
1.2 Titoli di capitale			(50)	(10)	(60)
1.3 Quote di O.I.C.R.			(99)	(264)	(363)
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		290			290
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio					
4. Strumenti derivati	118		(88)	(25)	5
4.1 Derivati finanziari:	118		(88)	(25)	5
- Su titoli di debito e tassi di interesse	118		(88)	(25)	5
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					37
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
TOTALE	539	1 985	(1 200)	(329)	1 032

Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2008			30/06/2007		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela				172		172
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1		1	381		381
3.1 Titoli di debito						
3.2 Titoli di capitale	1		1	381		381
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	4		4	5		5
Totale attività	5		5	558		558
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	144	(87)	57			
Totale passività	144	(87)	57			

Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziare valutate al fair value – Voce 110

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

	Plusvalenze (A)	Utile da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
2. Passività finanziarie	309		(76)		233
2.1 Titoli di debito	309		(76)		233
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio					
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari	38				38
- su titoli di debito e tassi d'interesse	38				38
- su titoli di capitale e indici azionari					
- su valute e oro					
- altri					
4.2 Derivati creditizi					
Totale derivati	38				38
TOTALE	347		(76)		271

Nella presente voce vengono rappresentati i risultati economici (utili, perdite, valutazioni) delle passività finanziarie valutate al fair value (c.d. fair value option), nonché dei contratti derivati ad esse connessi, classificati nel portafoglio di negoziazione.

Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento --- Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				30/06/2008	30/06/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
B. Crediti verso clientela	(2 309)	(15 401)	(303)	2 163	4 311			(11 539)	(8 735)
C. Totale	(2 309)	(15 401)	(303)	2 163	4 311			(11 539)	(8 735)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				30/06/2008	30/06/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate							151	151	252
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
Totale							151	151	252

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

Sezione 9 – Le spese amministrative --- Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	30/06/2008	30/06/2007
1) Personale dipendente	35 194	29 961
a) Salari e Stipendi	23 339	22 561
b) Oneri sociali	6 602	6 372
c) Indennità di fine rapporto		(3 346)
d) Spese previdenziali		276
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	495	1 041
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	267	
- a contribuzione definita		
- a prestazione definita	267	
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2 696	1 225
- a contribuzione definita	2 696	1 225
- a prestazione definita		
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	1 795	1 832
2) Altro personale	225	184
3) Amministratori	315	258
Totale	35 734	30 403

Come già precisato nel commento relativo al fondo di trattamento di fine rapporto, si precisa che in base alla Legge n. 296/2006 (Finanziaria 2007) ed ai relativi decreti attuativi, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturate successivamente al 1° gennaio 2007 sono state versate ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. n. 252/2005, oppure ad apposito Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	30/06/2008	30/06/2007
a) Dirigenti	23	28
b) Totale quadri direttivi	353	348
- di cui: di 3 e 4 livello	135	130
c) Restante personale dipendente	664	628
Totale personale dipendente	1 039	1 003
Altro personale	1	

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

	30/06/2008	30/06/2007
- fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita	(267)	(277)
Totale	(267)	(277)

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007
Rimborso spese trasferta	678	462
Buoni pasto	358	232
Premi assicurativi	455	410
Formazione	214	351
Spese diverse riferibili al personale	81	183
Oneri fondi solidarietà	9	194
Totale	1 795	1 832

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	30/06/2008	30/06/2007
Abbonamenti pubblicazioni	55	69
Premi di assicurazione	504	348
Canoni noleggio macchine elettroniche	214	98
Contributi vari e liberalità	27	11
Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua	657	587
Fitti per immobili	1 587	1 408
Informazioni e visure	1 287	1 271
Manutenzione	1 036	949
Consulenze professionali	634	525
Pubblicità	1 699	1 412
Servizi elaborativi	4 882	4 675
Spese legali per recupero crediti	851	904
Pulizia ed igiene	667	643
Postali	950	926
Telefoniche	698	687
Esercizio automezzi	254	206
Stampanti e cancelleria	441	496
Trasporti	393	417
Vigilanza e sicurezza	178	188
Spese diverse	387	429
Spese organi collegiali	214	170
Imposta di bollo	3 208	3 411
Imposte diverse	1 278	1 201
Totale	22 101	21 031

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	2 395			2 395
- ad uso funzionale	2 377			2 377
- per investimento	18			18
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	18			18
- ad uso funzionale	18			18
- per investimento				
Totale	2 413			2 413

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni materiali sono presenti in dettaglio alla Sezione 11 –Attività materiali Voce 110.

Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	145			145
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	145			145
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	145			145

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni immateriali sono presenti in dettaglio alla Sezione 12 – Attività immateriali Voce 120.

Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

Voci	30/06/2008	30/06/2007
Ammortamento migliorie immobili di terzi	344	278
Canoni leasing	10	
Manutenzione immobili ad uso investimento	2	1
Oneri straordinari	357	58
Sopravvenienze passive	268	85
Totale	981	422

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Voci	30/06/2008	30/06/2007
Fitti attivi	133	132
Rimborsi spese immobili in affitto	17	24
Compensi per contratti di service	978	971
Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito	3 332	3 343
Rimborsi di imposte	4 013	4 057
Rimborsi per spese assicurative	350	324
Rimborsi per spese diverse	2 093	2 024
Rimborsi di spese legali	506	534
Sopravvenienze attive	542	198
Totale	11 964	11 607

Sezione 14 – Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 210

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2008	30/06/2007
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altre variazioni positive		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore per deterioramento		(3)
3. Perdite da cessione		
4. Altre variazioni negative		
Risultato netto		(3)

Sezione 17 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240

17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2008	30/06/2007
A. Immobili		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		
B. Altre attività	34	23
- Utili da cessione	40	31
- Perdite da cessione	(6)	(8)
Risultato netto	34	23

Sezione 18 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente/Valori	30/06/2008	30/06/2007
1. Imposte correnti	11 914	13 259
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	292	592
5. Variazione delle imposte differite	316	1 927
6. Imposte di competenza dell'esercizio	12 522	15 778

SEZIONE 20

ALTRE INFORMAZIONI

Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

SEZIONE 21

UTILE PER AZIONE

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Posto che non esistono né azioni privilegiate, né strumenti di incentivazione basati su piani di stock options, non sussistono effetti diluitivi del capitale. Pertanto, l'utile diluito per azione corrisponde all'utile base per azione.

Parte E

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

INFORMATIVA GENERALE DI NATURA QUALITATIVA

La politica di gestione dei rischi

Con l'occasione della strutturazione del Secondo Pilastro, il Gruppo CARIFE si è posto l'obiettivo di ripensare strategicamente il suo approccio alla gestione dei rischi.

Alla luce di tale scelta ed in modo coerente con un principio di gradualità, si è deciso di puntare ad una revisione progressiva, ma sostanziale, dell'impianto normativo interno, accettando di scontare, nel breve periodo, carenze parziali che verranno progressivamente colmate.

La **strategia di controllo e attenuazione dei rischi misurabili**, cui il Gruppo CARIFE intende ispirarsi, punta a razionalizzare, **a tendere**, la normativa interna di riferimento, basandola su tre livelli:

- **POLICY DI RISCHIO**: definisce il sistema di gestione del rischio cui si riferisce a livello di Gruppo CARIFE, in modo coerente alla declinazione di *risk appetite*. Al suo interno sono individuati gli indicatori di riferimento per il monitoraggio del livello di rischio (limiti e/o soglie di sorveglianza), ed è definito il necessario *workflow* ove si evidenzino sforamenti dei limiti/soglie di sorveglianza individuate. Data la rilevanza strategica del documento, ne è richiesta l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, e successivamente, la condivisione con il Consiglio di Amministrazione di ognuna delle realtà del Gruppo CARIFE che da esso è interessato. Da un punto di vista di articolazione, la *policy* ripercorre i seguenti aspetti:
 - **definizione del rischio**;
 - **processo di gestione del rischio**:
 - declinazione della propensione al rischio;
 - definizione dei limiti e delle soglie di sorveglianza;
 - logica di monitoraggio;
 - mitigazione del rischio;
 - **struttura organizzativa a presidio del rischio**:
 - funzioni aziendali coinvolte;
 - ruoli svolti.
- **REGOLAMENTO ATTUATIVO**: ove presente, **recepisce il sistema di gestione del rischio** cui si riferisce, e **ne traduce, su un piano funzionale, le implicazioni gestionali**. È **specifico per ognuna delle realtà del Gruppo CARIFE**, in funzione dei differenti livelli di complessità, autonomia e sviluppo organizzativo che le caratterizzano. Data la rilevanza strategica del documento, ne è richiesta l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della realtà del Gruppo CARIFE cui si riferisce.
- **MANUALE OPERATIVO**: ove presente, **recepisce le implicazioni gestionali definite nell'ambito del regolamento** cui si riferisce, e **le traduce su un piano più strettamente operativo**. È **specifico per ognuna delle realtà del Gruppo CARIFE**, in funzione dei differenti livelli di complessità, autonomia e sviluppo organizzativo che le caratterizzano. Di norma non ne è richiesta l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della realtà del Gruppo CARIFE cui si riferisce, salvo che ci si trovi in presenza di modifiche che scaturiscono da variazioni apportate alla *policy* e/o al regolamento cui fa riferimento.

Ne consegue che, per ogni rischio misurabile, oggetto di valutazione nell'ambito del Secondo Pilastro, **a tendere**, sarà predisposta una specifica *policy* di gestione, che confluirà nel cosiddetto **RISK MANAGEMENT POLICY HANDBOOK**.

Solo per i rischi di maggiore rilevanza (es. credito, mercato, ecc.) saranno strutturati anche specifici regolamenti e manuali operativi.

Parimenti la **strategia di controllo e attenuazione dei rischi non misurabili**, cui il Gruppo CARIFE intende ispirarsi, punta a predisporre, **a tendere**, specifiche *policy di rischio*, che avranno una struttura simile a quelle che verranno predisposte per i rischi misurabili e confluiranno nel già richiamato **RISK MANAGEMENT POLICY HANDBOOK**.

MAPPA DEI RISCHI RILEVANTI GRUPPO CARIFE

I rischi oggetto di analisi a Giugno 2008, sono stati definiti all'interno del processo *Icaap*, e riassunti nella **mappa dei rischi rilevanti** declinati per singola società del Gruppo. Di seguito sinteticamente si riporta la tabella in questione.

Tabella 1 – Mappa rischi rilevanti											
	TIPO DI RISCHIO										
	CREDITO	CONTROPARTE	MERCATO	OPERATIVO	CONCENTRAZIONE	TASSO DI INTERESSE	LIQUIDITÀ	CARTOLARIZZAZIONE	STRATEGICO	REPUTAZIONE	RESIDUO
SOCIETÀ GRUPPO											
CR Ferrara	I	C	I	I	I	I	I	I	I	I	I
Banca Modenese	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
Banca Farnese	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
BP Roma	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
Banca di Treviso	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
Crever Banca	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
Commercio e Finanza	I			I*	I	I	I	I	I	I	I
CARIFE SIM	C								I	I	
Finproget	C			C					I	I	
GRUPPO CARIFE	C	C	C	C	C	C	C	C	C	C	C
Legenda:											
I = rischio rilevante, con valenza sia su perimetro Individuale che Consolidato											
I* = rischio rilevante, con valenza solo su perimetro Individuale											
C = rischio rilevante, con valenza solo su perimetro Consolidato											

In particolare, con riferimento ai rischi quantitativi, l'attribuzione del requisito di rilevanza su base individuale, è avvenuta attraverso la verifica congiunta dei due distinti criteri di seguito richiamati:

- **società bancarie:** assumono la valenza di rischi rilevanti tutti i rischi oggetto di misurazione, salvo il caso in cui nessun requisito su uno specifico rischio di ogni singola bancaria >5% del requisito complessivo della singola società non bancaria;
- **società non bancarie:** assumono la valenza di rischi rilevanti solo quei rischi, espressione di attività non caratteristica del perimetro di operatività della società non bancaria, che soddisfano congiuntamente le seguenti condizioni quantitative:
 - requisito complessivo della singola società non bancaria >1% del requisito complessivo consolidato del Gruppo CARIFE;
 - requisito su rischio specifico della singola società non bancaria >5% del requisito complessivo della singola società non bancaria.

Figura 1 – Incidenza % singoli rischi

VERIFICA DI RILEVANZA REQUISITO	CR Ferrara	Commercio e Finanza	BP Roma	Banca di Treviso	Crever Banca	Banca Modenese	Banca Farnese	Finproget	CARIFE SIM
COMPLESSIVO	66,54%	20,32%	5,06%	6,83%	3,16%	3,02%	2,27%	0,10%	0,00%
Rischio di Credito	85,7%	90,3%	60,8%	85,1%	86,1%	84,3%	80,9%	7,2%	100,0%
Rischio di Controparte	1,4%		1,1%	0,3%	0,8%	1,5%	0,1%		
Rischio Operativo	7,0%	3,7%	6,2%	4,4%	3,0%	3,8%	3,3%	92,8%	
Rischio di Mercato	2,4%		20,8%	0,2%	0,2%	1,2%	0,1%		
Rischio di Tasso	0,5%	2,4%	4,0%	4,0%	0,9%	2,3%	1,0%		
Rischio di Concentrazione	3,1%	3,6%	7,0%	5,9%	9,0%	7,0%	14,5%		

Ogni rischio oggetto di valutazione nell'ambito del Secondo Pilastro è stato analizzato, con l'obiettivo di fornire una chiara evidenza circa l'approccio adottato, anche in funzione del diverso tipo di modello di gestione preso a riferimento:

- **QUANTITATIVO:**
 - modelli utilizzati per la misurazione dei rischi;
 - strumenti in uso, sia attualmente che prospetticamente;
 - tecniche di *stress testing* adottate;
- **QUALITATIVO:**
 - modelli utilizzati per la valutazione dei rischi;
 - strumenti in fase di implementazione attuale e prospettica.

Pertanto da un punto di vista gestionale, le scelte che sono state attuate a livello di Gruppo circa le metodologie di misurazione adottate sono le seguenti:

- in questa fase iniziale si utilizzeranno gli approcci metodologici *standard* indicati dalla Vigilanza, sia per i rischi di *Pillar 1*, che per quelli di *Pillar 2*;
- parallelamente si sta proseguendo il percorso di affinamento basato su metodi interni, a valere per i requisiti di *Pillar 2*, in assenza di una validazione dei medesimi ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari;
- in prospettiva, si punterà ad una validazione dei metodi interni anche per la quantificazione dei requisiti dei rischi di *Pillar 1*.

**SEZIONE 1
RISCHIO DI CREDITO**

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITA' DEL CREDITO

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

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

Portafogli / Qualità	Sofferenze	Incegli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre Attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						308 747	308 747
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						147 441	147 441
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						13 461	13 461
4. Crediti verso banche						271988	271988
5. Crediti verso clientela	98 050	30 341	2 162	51924		4 619 823	4 802 300
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
Totale 30/06/2008	98 050	30 341	2 162	51 924		5 361 460	5 543 937
Totale 31/12/2007	90 482	34 002	462	52 754		5 264 975	5 442 675

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli / Qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche Specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione Netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione Netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione							308 747	308 747
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					147 441		147 441	147 441
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					13 461		13 461	13 461
4. Crediti verso banche					271 988		271 988	271 988
5. Crediti verso clientela	267 702	(85 225)		182 477	4 639 820	(19 997)	4 619 823	4 802 300
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura								
Totale 30/06/2008	267 702	(85 225)		182 477	5 072 710	(19 997)	5 361 460	5 543 937
Totale 31/12/2007	254 597	(76 897)		177 700	4 985 542	(19 722)	5 264 975	5 442 675

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

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. Esposizioni per cassa				
a) sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio paese				
f) Altre attività	476 760			476 760
Totale A	476 760			476 760
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate				
b) Altre	35 054			35 054
Totale B	35 054			35 054

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

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. Esposizioni per cassa				
a) sofferenze	174 685	(76 635)		98 050
b) Incagli	37 755	(7 414)		30 341
c) Esposizioni ristrutturate	2 266	(104)		2 162
d) Esposizioni scadute	52 996	(1 072)		51 924
e) Rischio paese				
f) Altre attività	4 900 968		(19 997)	4 880 971
Totale A	5 168 670	(85 225)	(19 997)	5 063 448
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	1 760	(1)		1 759
b) Altre	614 258		(775)	613 483
Totale B	616 018	(1)	(775)	615 242

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

Casuali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	156 081	44 038	641	53 837	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	145	79		1 609	
B. Variazioni in aumento	25 234	22 424	1 667	42 296	
B.1 ingressi da crediti in bonis	5 567	10 560		38 554	
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	15 116	6 516	1 603	124	
B.3 Altre variazioni in aumento	4 551	5 348	64	3 618	
C. Variazioni in diminuzione	(6 630)	(28 707)	(42)	(43 137)	
C.1 uscite verso crediti in bonis		(759)		(17 845)	
C.2 cancellazioni	(2 979)				
C.3 incassi	(3 649)	(11 531)	(42)	(18 349)	
C.4 realizzi per cessioni	(2)				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		(16 417)		(6 943)	
C.6 Altre variazioni in diminuzione					
D. Esposizione lorda finale	174 685	37 755	2 266	52 996	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	348	629		1 801	

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	65 599	10 036	179	1 083	
- di cui: esposizione cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	17 401	3 059	563	698	
B.1 Rettifiche di valore	13 991	2 848		689	
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	3 410	109	563	8	
B.3 Altre variazioni in aumento		102		1	
C. Variazioni in diminuzione	(6 365)	(5 681)	(638)	(709)	
C.1 Riprese di valore da valutazione	(2 787)	(1 003)	(635)	(377)	
C.2 Riprese di valore da incasso	(471)	(714)	(3)	(205)	
C.3 Cancellazioni	(2 979)				
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		(3 964)		(127)	
C.5 Altre variazioni in diminuzione	(128)				
D. Rettifiche complessive finali	76 635	7 414	104	1 072	
- di cui: esposizione cedute non cancellate					

DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

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

	Governi e Banche centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie				Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
A.																								
Esposizioni per cassa																								
A.1 Sofferenze								1408	(579)		829					155346	(70592)		84754	17931	(5464)		12467	
A.2 Incagli																27224	(4713)		22511	10531	(2701)		7830	
A.3 Esposizioni ristrutturate																2251	(102)		2149	15	(2)		13	
A.4 Esposizioni scadute								27	(1)		26					39964	(841)		39123	13005	(230)		12775	
A.5 Altre esposizioni	143626			143626	39384		(44)	39340	1284682	(878)	1283804	553			553	2518699	(17040)		2501659	914024	(2035)		911988	
Totale	143626			143626	39384		(44)	39340	1286117	(580)	(878)	1284659	553		553	2743484	(76248)	(17040)	2650196	955506	(8397)	(2035)	945074	
B.																								
Esposizioni "fuori bilancio"																								
B.1 Sofferenze																564			564	30			30	
B.2 Incagli																298	(1)		297	13			13	
B.3 Altre attività deteriorate																841			841	14			14	
B.4 Altre esposizioni	1215		(2)	1213	42			42	221809	(80)	221729	27417		(78)	27339	306484	(591)		305893	57291	(24)		57267	
Totale	1215		(2)	1213	42			42	221809	(80)	221729	27417		(78)	27339	308187	(1)	(591)	307595	57348		(24)	57324	
Totale 2008	144841		(2)	144839	39426		(44)	39382	1507926	(580)	(958)	1506388	27970		(78)	27892	3051671	(76249)	(17631)	2957791	1012854	(8397)	(2059)	1002368
Totale 2007	167115		(2)	167113	35952		(37)	35915	1467851	(607)	(1858)	1465386	27457		(22)	27435	2820189	(68971)	(17081)	2734137	975286	(7335)	(1649)	966302

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

Voci	30/06/2008	31/12/2007
Prodotti dell'agricoltura - silvicoltura - pesca	185 801	195 610
Prodotti energetici	12 537	15 631
Minerali, metalli ferrosi e non ferrosi (esclusi quelli fossili e fertili)	11 855	10 658
Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	53 794	48 367
Prodotti chimici	29 013	33 711
Prodotti in metallo esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	126 225	115 966
Macchine agricole e industriali	70 680	68 547
Macchine per ufficio, per l'elaborazione dei dati, strumenti di precisione, d'ottica e similari	16 650	13 237
Materiale e forniture elettriche	39 424	34 846
Mezzi di trasporto	15 076	50 617
Prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco	131 515	126 938
Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	93 670	95 866
Carta, articoli di carta, prodotti della stampa ed editoria	23 568	23 229
Prodotti in gomma e in plastica	87 469	80 624
Altri prodotti industriali	36 370	35 667
Edilizia e opere pubbliche	387 228	337 919
Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	475 112	458 475
Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	87 197	82 909
Servizi dei trasporti interni	34 728	35 261
Servizi dei trasporti marittimi e aerei	57 718	3 397
Servizi connessi ai trasporti	23 324	26 019
Servizi delle comunicazioni	1 857	758
Altri servizi destinabili alla vendita	557 104	556 916
Totale	2 557 915	2 451 168

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

Esposizioni/ Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	174 552	97 941	101	86	32	23				
A.2 Incagli	37 755	30 341								
A.3 Esposizioni ristrutturate	2 266	2 162								
A.4 Esposizioni scadute	52 987	51 916	7	7			2	1		
A.5 Altre operazioni	4 804 131	4 784 739	95 327	94 804	994	994	4	3	512	431
TOTALE	5 071 691	4 967 099	95 435	94 897	1 026	1 017	6	4	512	431
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze	594	594								
B.2 Incagli	311	310								
B.3 Altre attività deteriorate	855	855								
B.4 Altre esposizioni	614 208	613 433	50	50						
TOTALE	615 968	615 192	50	50						
TOTALE 2008	5 687 659	5 582 291	95 485	94 947	1 026	1 017	6	4	512	431
TOTALE 2007	5 082 709	5 000 249	83 414	82 807	98	94	1	1	111	111

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	453 660	453 660	16 500	16 500	5 969	5 969	572	572	59	59
TOTALE	453 660	453 660	16 500	16 500	5 969	5 969	572	572	59	59
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	29 607	29 607	1 373	1 373	71	71	251	251	23	23
TOTALE	29 607	29 607	1 373	1 373	71	71	251	251	23	23
TOTALE 2008	483 267	483 267	17 873	17 873	6 040	6 040	823	823	82	82
TOTALE 2007	387 034	387 020	5 816	5 816	8 050	8 050	813	812	67	67

B.5 Grandi rischi

a) Ammontare ponderato	167.230
b) Ammontare nominale	181.931
c) Numero	2

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha in essere una sola operazione di cartolarizzazione in proprio, formalizzata nel mese di ottobre 2004 e denominata Casa d'Este. Essa si è sostanziata con la cessione a Casa d'Este Srl (società veicolo iscritta all'albo degli intermediari finanziari ex art. 107 TUB) di 281.060 migliaia di euro di mutui residenziali e commerciali.

Non sussistendo gli elementi di "derecognition" del rischio creditizio sottostante il portafoglio cartolarizzato, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio individuale anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzata dal veicolo. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato la struttura giuridica posta in essere dal veicolo, riconducendo alla Cassa anche il prestito obbligazionario emesso dal veicolo stesso e non trattenuto.

Di seguito, vengono fornite ulteriori e piu' complete informazioni:

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale del portafoglio:	281.060 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia e prevalentemente nell'area territoriale del Nord-Est

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0003747786	IT0003747794	IT0003747802	IT0003747810
Tipologia:	Senior	Senior	Mezzanine	Junior
Classe:	A1	A2	B	C
Rating:	Aaa	Aaa	Baa1	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione:	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004
Scadenza attesa:	15/09/2016	15/09/2021	15/09/2021	15/09/2021
Valore nominale emesso:	150.000.000	94.500.000	35.200.000	1.360.000
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Originator	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: L'operazione ha avuto principalmente finalità di "raccolta" e pertanto non ha modificato il profilo di rischio creditizio complessivo della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Sistemi interni di misurazione e L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta

controllo dei rischi:

dalla Cassa di Risparmio stessa, che è anche originator dell'operazione. In base al contratto di servicing viene assegnato alla Cassa di Risparmio di Ferrara Spa anche il compito della gestione dei crediti scaduti che avviene secondo le procedure previste contrattualmente, le stesse seguite nella gestione dei crediti che non sono stati cartolarizzati. Si riepiloga qui di seguito tali attività:

- dopo 15 giorni di ritardo, il Servicer invia automaticamente una prima lettera di sollecito e regolarmente ogni 15 giorni tale lettera viene nuovamente inviata fino a che la pratica viene normalizzata;
- se il ritardo nel pagamento raggiunge 3 rate mensili la posizione è classificata "sotto controllo" e inizia il monitoraggio da parte del "Servizio Controlli di Direzione";
- Se il ritardo si protrae per ulteriori 2 mesi, il credito viene classificato come "incagliato" e si stabilisce un contatto con il cliente al fine di capire le motivazioni del ritardo; dopo una valutazione della reale situazione, Cassa di Risparmio di Ferrara S.P.A. stabilisce se: i) lasciare la posizione ad incaglio; ii) riportare la posizione in bonis; iii) passare la posizione a sofferenza;
- La posizione viene lasciata ad incaglio solo se il cliente accetta un piano di rientro e riprende i pagamenti; in caso contrario viene classificata a sofferenza e la gestione della pratica è assegnata all'Ufficio Legale e Contenzioso, avvalendosi anche di società terze facenti parte del Gruppo (in particolare, per l'attività di recupero crediti deteriorati, Finproget Spa);
- L'Ufficio Legale e Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.

Come Servicer dell'operazione, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.

Struttura organizzativa sistema di segnalazione all'alta direzione:

La Banca ha costituito un'apposita struttura di coordinamento presso la Direzione Organizzazione e Amministrazione che ha il compito di coordinare tutta l'attività, avvalendosi dell'attività delle altre Direzioni della Banca. Mensilmente viene presentata reportistica sullo stato dei mutui oggetto di cessione, evidenziando eventuali criticità sulle quali intervenire.

Politiche di copertura adottate – Altre informazioni:

A maggior garanzia dell'operazione, è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

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

Qualità attività sottostanti / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate			1465	1465	1313	1313			1465	1465								
b) altre	235 970	91203	32 507	32 507			235 970	235 970	32 507	32 507								
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate																		
b) altre																		

Il saldo dei crediti è stato ripartito in funzione del tranching dei titoli emessi, così come riportato nella “Informazioni di natura qualitativa”, al fine della classificazione tra senior, mezzanine e junior. Inoltre, il valore degli stessi tiene conto delle rettifiche di valore collettive apportate.

Il concetto di esposizione lorda e di esposizione netta rispecchia rispettivamente il totale del portafoglio cartolarizzato ed il totale dei titoli sottoscritti dall’Originator, Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Da ultimo, nell’ambito delle garanzie rilasciate, l’ammontare dell’esposizione lorda e dell’esposizione netta coincidono anche per i titoli senior sottoscritti da Investitori Istituzionali, poiché l’Originator garantisce anche i titoli non sottoscritti.

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

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		
Casa d'Este Finance Srl -Mutui ipotecari performing	235 970		33 972		13 12	437	235 970		33 972									

Le rettifiche di valore sono state imputate interamente al titolo junior in quanto trattasi del titolo che subisce il “rischio prima perdita”.

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

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	1312	
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1 Sofferenze		
2 Incagli		
3 Esposizioni ristrutturate		
4 Esposizioni scadute		
5 Altre attività		
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1 Sofferenze		
2 Incagli		
3 Esposizioni ristrutturate		
4 Esposizioni scadute		
5 Altre attività		
A.3 Non cancellate	1312	
1 Sofferenze	348	
2 Incagli	629	
3 Esposizioni ristrutturate		
4 Esposizioni scadute	335	
5 Altre attività		
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/ banche			Crediti v/ clientela			Totale	
	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	30/06/2008	31/12/2007
A. Attività per cassa	231.896								8.207						271.255			511.358	453.575	
1. Titoli di debito	231.896								8.207									240.103	182.237	
2. Titoli di capitale																				
3. OI-CR																				
4. Finanziamenti															268.477			268.477	268.171	
5. Attività deteriorate															2.778			2.778	3.167	
B. Strumenti derivati																				
Totale 30/06/2008	231.896								8.207						271.255			511.358	453.575	
Totale 31/12/2007	173.291								8.946						271.338			453.575	453.575	

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	234.122			8.297		59.115	301.534
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale 30/06/2008	234.122			8.297		59.115	301.534
Totale 31/12/2007	173.962			9.048		48.718	231.728

Parte F

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1

IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. Informazioni di natura qualitativa

La banca tiene costantemente sotto monitoraggio sia il patrimonio netto inteso come aggregato costituito dal capitale sociale, dalle riserve e dal risultato di periodo, sia, in particolare, nella sua accezione valida ai fini di vigilanza.

Viene pertanto seguita la costante eccedenza della posizione patrimoniale determinata quale raffronto fra il patrimonio di vigilanza e il totale dei requisiti prudenziali.

B. Informazioni di natura quantitativa

Nella tabella seguente, come richiesto dall'articolo 2427 C.C., comma 7 bis, sono illustrate in modo analitico le voci di Patrimonio Netto con l'indicazione relativa alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Natura	Importo	Possibilità utilizzo	Quota disponibile
Capitale	169.039		0
<u>Riserve di Capitale</u>			
Riserva da sovrapprezzo azioni	144.752	A, B, C	144.752
Riserva da rivalutazione	29.513	A, B	29.513
<u>Riserve di utili</u>			
Riserva Legale	46.517	B	46.517
Riserva Statutaria	45.006	A, B, C	45.006
Riserva per azioni proprie	3.256	A, B, C	3.256
Altre Riserve	2.108	B	2.108
Transizione ai principi contabili internazionali	-19.010		0
Totale	421.181		271.152

Legenda

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

SEZIONE 2

IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 Patrimonio di vigilanza

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con il 12° aggiornamento, datato 5/2/2008, della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali", recepenti la nuova normativa Basilea 2. Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali. Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare al netto di alcune deduzioni; in particolare:

- ❖ il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili e di capitale, gli strumenti innovativi di capitale e l'utile di periodo al netto delle azioni proprie in portafoglio, delle attività immateriali compresi gli avviamenti, nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti ed in quello corrente;
- ❖ il patrimonio supplementare include le riserve da valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Le disposizioni previste dalla citata Circolare sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali. In particolare esse prevedono i cosiddetti "filtri prudenziali" indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari con i nuovi criteri di bilancio.

I filtri prudenziali, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, si sostanziano in alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza.

In base alle istruzioni di Vigilanza, il patrimonio della Banca deve rappresentare almeno il 7% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debentrici, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute.

1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili (inclusa la riserva di prima applicazione IAS/IFR diversa da quelle che sono rilevate tra le riserve di valutazione), al netto delle attività immateriali.

Al 30 giugno 2008, il patrimonio di base ammonta a 406.367 migliaia di euro.

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Al 30 giugno 2008, il patrimonio supplementare ammonta a 209.511 migliaia di euro.

3. Patrimonio di terzo livello

Al 30 giugno 2008 nel patrimonio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. non sono presenti strumenti computabili ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza di terzo livello.

B Informazioni di natura quantitativa

	30/06/2008	31/12/2007
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	415 418	391 103
B. Filtri prudenziali del patrimonio base		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(1 461)	(243)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	413 957	390 860
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(7 590)	(6 436)
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	406 367	384 424
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	220 359	213 338
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(3 258)	(3 258)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	217 101	210 080
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(7 590)	(6 436)
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	209 511	203 644
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza	615 878	588 068
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	615 878	588 068

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Trattandosi di Relazione Semestrale Abbreviata, a differenza del Bilancio Annuale, non viene riportata l'informativa completa di cui al presente punto. I coefficienti sono stati determinati secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale – Basilea 2, adottando i metodi standardizzati per il calcolo degli attivi ponderati per il rischio di credito e per il calcolo dei rischi operativi. Gli esiti possono essere sinteticamente rappresentati come segue:

Requisiti richiesti:

Rischi di Credito	313.955
Rischi di Mercato	8.884
Rischi Operativi	26.000
<u>Riduzione per Banche appartenenti a Gruppi Bancari</u>	<u>-87.210</u>
Totale Requisiti richiesti	261.629

Rischi Ponderati:

Attività di rischio per cassa	3.463.506
Garanzie Rilasciate	398.396
Contratti Derivati	645
<u>Operazioni SFT e a lungo termine</u>	<u>61.893</u>
Totale Rischi Ponderati	3.924.440

La Banca, al 30 giugno 2008, presenta un rapporto tra patrimonio di vigilanza e totale rischi ponderati pari al 15,69%. Il rapporto tra patrimonio di base e totale rischi ponderati risulta del 10,35%. Il requisito patrimoniale calcolato secondo la metodologia utilizzata dalla Vigilanza è pari al 18,83%

Parte G

**OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI
IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

1.1 Operazioni di aggregazione

Il 27 febbraio scorso, l'Assemblea dei Soci della società Assiplanet ha deliberato il trasferimento della società a Ferrara ed il cambiamento della denominazione sociale in Carife Broker Srl. Contestualmente, è stato approvato un aumento di capitale sociale di 21 migliaia di euro, con un sovrapprezzo di 170 migliaia di euro, interamente sottoscritto dalla Cassa di Risparmio di Ferrara che, in tal modo, ora detiene nella società una partecipazione del 70%. La società è stata successivamente trasformata in società per azioni. Al 30/06/2008 essa è stata oggetto di consolidamento.

1.2 Altre informazioni sulle operazioni di aggregazione

L'operazione è stata posta in essere allo scopo di mettere a disposizione del Gruppo una propria società di brokeraggio assicurativo.

1.2.1 Variazioni annue dell'avviamento

L'operazione non ha generato avviamento

1.2.2 Altre

Di seguito, alcune informazioni contabili afferenti la società:

Totale attivo	Totale ricavi al lordo delle imposte	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto	Valore di bilancio
1.689	364	(51)	177	222

SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

1.1 Operazioni di aggregazione

Non sono state realizzate operazioni di aggregazione dopo il 30/06/2008.

Parte H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Aspetti procedurali

Per quanto concerne le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di direzione, amministrazione e controllo della Banca, trova applicazione la disciplina speciale contenuta nelle Istruzioni di Vigilanza in materia di obbligazioni di esponenti bancari di cui all'art. 136 D. Lgs. n. 385/1993 (Testo unico bancario) la quale prevede, in ogni caso, la previa deliberazione unanime del Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole di tutti i componenti il Collegio Sindacale.

La disposizione citata fa inoltre salvi gli obblighi previsti dal codice civile in materia di interessi degli amministratori e di operazioni con parti correlate.

Coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche o società facenti parte del Gruppo non possono porre in essere obbligazioni e atti di compravendita, direttamente o indirettamente, con la società di appartenenza ovvero effettuare operazioni di finanziamento con altra società o banca del Gruppo in mancanza della deliberazione da parte degli organi della società o banca contraente, adottata con le sopra indicate modalità; in tali casi, peraltro, l'obbligazione o l'atto devono ottenere l'assenso della Capogruppo, rilasciato dal Consiglio di Amministrazione. Ai fini dell'applicazione di tale disciplina rilevano altresì le obbligazioni intercorrenti con società controllate dai predetti esponenti o presso le quali gli stessi svolgono funzioni di amministrazione, direzione o controllo nonché con le società da queste controllate o che le controllano o sono ad esse collegate.

L'obbligo di segnalazione delle operazioni con parti correlate per il bilancio individuale nasce con l'adozione dei principi contabili internazionali: in tal senso la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha pertanto identificato le parti correlate della Banca (in base a quanto previsto dallo IAS 24 § 9) e la relativa operatività.

1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche (di seguito esponenti)

Alla luce dell'attuale assetto organizzativo sono inclusi nel perimetro dei dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dello IAS 24, (di seguito esponenti), i Consiglieri di Amministrazione, i Sindaci, il Direttore Generale, i Vice Direttori Generali ed i Direttori Centrali.

I principali benefici riconosciuti dalla Banca agli esponenti sono riportati sinteticamente nella seguente tabella:

(Dati in migliaia di €)

Forma di retribuzione primo semestre 2008

Benefici a breve termine (a)	1.806
Benefici successivi al rapporto di lavoro	64
Altri benefici a lungo termine	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	84
Pagamenti in azioni	-
Altri compensi (b)	214

Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche **2.167.022,07**

(a) include il compenso agli amministratori in quanto assimilabile al costo del lavoro;

(b) si riferisce ai compensi corrisposti ai componenti il collegio sindacale.

Le forme di retribuzione evidenziate in tabella sono quelle previste dallo IAS e comprendono tutti i benefici riconosciuti, che sono rappresentati da qualsiasi forma di corrispettivo pagato, pagabile o erogato dalla Banca, o per conto della banca, in cambio di servizi resi.

In particolare, essi sono costituiti da:

a) benefici a breve termine: include la retribuzione annua (fissa e variabile) lorda erogata e gli oneri sociali a carico dell'azienda;

- b) benefici successivi al rapporto di lavoro: include la contribuzione aziendale ai fondi pensione e l'accantonamento TFR, determinato in conformità alle disposizioni di legge;
- c) altri benefici a lungo termine: include gli oneri annui sostenuti dall'azienda a fronte della corresponsione dei premi di anzianità;
- d) pagamenti in azioni.

Per i dirigenti non sono previsti compensi di incentivazione correlati ai profitti conseguiti, non sono previsti piani pensionistici diversi da quelli di cui usufruisce il personale dipendente della banca, né sono previsti piani di incentivazione azionaria.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nel primo semestre 2008 non sono state effettuate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. operazioni "di natura atipica o inusuale" che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

Per quanto riguarda le operazioni di natura non atipica o inusuale poste in essere con parti correlate, esse rientrano nell'ambito della ordinaria operatività della Banca e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto della normativa esistente.

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate.

L'operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate. In particolare a partire dall'esercizio 2005 l'assolvimento dell'adempimento di riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. a favore delle controllate
- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- il distacco presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Le operazioni con le controllate sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società operassero in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio d'impresa, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance della Cassa di Risparmio di Ferrara.

In particolare, sono considerate parti correlate:

- La Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara;
- Imprese controllate: le società sulle quali la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita, direttamente od indirettamente, il controllo così come definito dallo IAS 27;

- Imprese collegate: le società nelle quali la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita, direttamente od indirettamente, influenza notevole come definita dallo IAS 28;
- Management con responsabilità strategiche e organi di controllo (di seguito esponenti): gli Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, Vice Direttori Generali e Direttori Centrali della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;
- Altre parti correlate: (a) gli stretti familiari degli Amministratori, Sindaci, Direttore Generale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., nonché le società controllate o collegate sia dai predetti Amministratori, Sindaci, Direttore generale, sia dai relativi stretti familiari; (b) gli stretti familiari degli altri dirigenti con responsabilità strategiche della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., nonché le società controllate o collegate sia dai dirigenti stessi sia dai loro stretti familiari.

		PARTI CORRELATE	TOTALE	INCIDENZA
FONDAZIONE	ATTIVITA'	-	6.052.633	-
	CREDITI DI	-	651.072	-
	PASSIVITA'	53.659	5.607.209	0,96
	PROVENTI	51	207.100	0,02
	ONERI	742	182.856	0,41
	AZIONI	21.854.000	32.759.437	66,71
SOCIETA' CONTROLLATE	ATTIVITA'	1.317.594	6.052.633	21,77
	CREDITI DI	79.586	651.072	12,22
	PASSIVITA'	202.215	5.607.209	3,61
	PROVENTI	34.699	207.100	16,75
	ONERI	5.403	182.856	2,95
	AZIONI	-	32.759.437	-
SOCIETA' COLLEGATE(*)	ATTIVITA'	71.271	6.052.633	1,18
	CREDITI DI	9.874	651.072	1,52
	PASSIVITA'	23.907	5.607.209	0,43
	PROVENTI	3.936	207.100	1,90
	ONERI	45	182.856	0,02
	AZIONI	-	32.759.437	-
ESPONENTI(**)	ATTIVITA'	1.155	6.052.633	0,02
	CREDITI DI	2	651.072	0,00
	PASSIVITA'	7.526	5.607.209	0,13
	PROVENTI	40	207.100	0,02
	ONERI	154	182.856	0,08
	AZIONI	25.493	32.759.437	0,08
ALTRE PARTI	ATTIVITA'	9.036	6.052.633	0,15
	CREDITI DI	1.476	651.072	0,23
	PASSIVITA'	1.874	5.607.209	0,03
	PROVENTI	79	207.100	0,04
	ONERI	40	182.856	0,02
	AZIONI	18.005	32.759.437	0,05

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

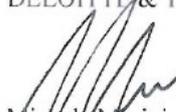
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della
CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2008. La responsabilità della redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente ed al bilancio intermedio dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 14 aprile 2008 e in data 2 novembre 2007..
3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2008 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Michele Masini
Socio

Bologna, 27 ottobre 2008



Bilancio Semestrale Abbreviato

Consolidato

al

30 giugno 2008

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

LO SCENARIO MACROECONOMICO

Il primo semestre del 2008 è stato caratterizzato dal rallentamento congiunturale globale che, alla luce della pronosticata recessione, assume nonostante tutto una valenza positiva. Tuttavia bisogna considerare che ad esso fanno da contraltare i seguenti elementi, alcuni dei quali di rilevanza storica:

- la crisi finanziaria che trova il proprio epicentro negli Stati Uniti, ma si propaga a tutto il sistema finanziario globale sotto forma di carenza di liquidità diffusa;
- la conseguente politica monetaria della Federal Reserve particolarmente distensiva, con decisioni di ribasso dei tassi di riferimento dal 4.25% al 2%;
- la perdurante crisi immobiliare statunitense che ha portato ad una riduzione del valore degli immobili residenziali, ad un aumento delle case invendute e ad una continua e sensibile contrazione dell'attività nel settore edilizio;
- l'incremento delle materie prime, con il raggiungimento dei massimi storici del prezzo del petrolio proprio al termine del semestre ed il marcato apprezzamento dei beni alimentari ed agricoli;
- il conseguente aumento dell'inflazione dei prezzi al consumo in tutti i Paesi;
- la divaricazione della politica monetaria della BCE rispetto a quella attuata sull'altra sponda dell'Atlantico per far fronte al pericolo inflazione che ha visto tassi fermi per l'intero semestre (il 9 luglio la BCE deciderà un incremento di 25 centesimi, portando il saggio di riferimento al 4,25%).

Questo quadro non ha impedito ai consumi americani di progredire, seppur a ritmi contenuti, ed al prodotto interno di aumentare. Ciò grazie anche al contributo dell'export, rivitalizzato dall'indebolimento del dollaro che negli ultimi mesi del semestre si è stabilizzato ai minimi storici dalla nascita dell'euro.

Al contrario per quanto riguarda l'Eurozona, essa appare in pronunciato rallentamento a causa della caduta della fiducia di consumatori ed imprese e della decelerazione evidenziata dalle Nazioni più dinamiche (Irlanda e Spagna, quest'ultima fortemente colpita dalla crisi del mercato immobiliare che pesa per circa il 10% del PIL). Tra esse anche la Germania, che sembrava in un primo momento fosse riuscita a mantenere un buon ritmo di crescita nonostante il rafforzamento della valuta comunitaria che, viceversa, ha poi minato la propria vocazione all'export.

Il Giappone continua a deludere a causa della latitanza dei consumi interni e di un'instabilità politica che tiene in sospenso riforme strutturali urgenti.

Risulta assai più variegata la situazione dei Paesi Emergenti: la crescita registrata negli ultimi anni ha permesso la creazione di una classe media numerosa che ad oggi è in grado di sostenere i consumi interni e funge, almeno in parte, da ammortizzatore del calo delle esportazioni dovuto alla frenata delle economie occidentali. Anche l'impennata dei prezzi delle materie prime ha giovato a questi Paesi, costituendo una solida base di riserve valutarie da utilizzare nei momenti di crisi.

La Cina è sostanzialmente diventata il principale produttore manifatturiero mondiale, ma la dimensione e la velocità della crescita celano fragilità tutt'ora inesprese che il periodo post Olimpiadi inizierà gradualmente a svelare.

Relativamente all'economia nazionale, l'Italia nel primo semestre dell'anno ha registrato una crescita tendenziale nulla del PIL, il dato più basso dal terzo trimestre 2003. Il risultato è la sintesi di una diminuzione del valore aggiunto dell'industria, di una sostanziale stazionarietà dei servizi e di un aumento dell'agricoltura. Le cause di tale risultato sono i consumi deboli, ulteriormente danneggiati dall'inflazione crescente e dalla stretta monetaria e creditizia. L'Italia resta, insieme alla Spagna, il fanalino di coda dei paesi della Zona Euro per quanto riguarda le attività economiche. Il nostro Paese soffre per mancanza di competitività e per una domanda dall'estero insufficiente, ancorché presente.

Ciò rende inarrestabile la caduta della fiducia dei consumatori e delle imprese generando i presupposti per una prolungata stagnazione, già pronosticata dall'Ocse.

IL PRIMO SEMESTRE 2008

Nei primi mesi dell'anno ha preso il via l'attuazione del nuovo Piano strategico 2008-2009 del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara, improntato a valorizzare le strategie impostate nel precedente triennio e dare continuità al percorso di valorizzazione e indipendenza del nostro Gruppo Bancario.

Nel mese di febbraio è entrato in vigore il nuovo organigramma aziendale della Cassa, anch'esso delineato all'interno del Piano di Gruppo. Per raggiungere gli obiettivi di crescita previsti è emersa la necessità di giungere ad una ridefinizione delle funzioni strategiche di governo e operative della Capogruppo nei confronti di tutto il Gruppo Bancario, nonché del modello distributivo della Rete di Vendita della Cassa, in considerazione delle risposte organizzative che la banca deve dare alle continue evoluzioni del mercato in termine di efficacia della struttura distributiva.

La nuova struttura è stata suddivisa in due Macro Aree: Area Gruppo ed Area Rete. In tal senso anche nel nuovo organigramma aziendale sono state riviste le Unità Organizzative, i Mercati Commerciali sono stati riorganizzati ed è partita la nuova classificazione della tipologia delle Filiali.

Per quanto riguarda la Rete, il Piano Industriale prevede un progetto di espansione con l'apertura di 32 sportelli di cui 22 riguardanti le Banche controllate e 10 riguardanti la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

Il piano di sviluppo territoriale prevede il consolidamento di una maglia territoriale larga nelle aree di riferimento, mediante una espansione da attuarsi con differenziate tipologie di Filiali prevalentemente lungo tre direttrici contraddistinte da alcune province considerate di elevato interesse strategico: la direttrice Lombardo-Veneta, la Via Emilia e la Dorsale Adriatica. Sono altresì previsti insediamenti in territori già presidiati dalla Cassa quali Bologna, Parma e Padova.

Più in particolare, per quanto riguarda la Capogruppo, le piazze prese in considerazione sono, per l'Emilia Romagna, Bologna, Colorno (PR) e Faenza (RA); in Veneto, Curtarolo (PD) e Mestre (VE); in Lombardia, Bergamo, Brescia e Salò (BS); nelle Marche, Ancona e Pesaro.

Per quanto riguarda la Banca di Treviso sono previste nuove aperture a Valdobbiadene (TV), Bassano del Grappa (VI), San Donà di Piave (VE), Pordenone. La Banca si affaccerà così per la prima volta al di fuori dei confini della propria Provincia.

CreverBanca, in dipendenza degli attesi sviluppi di ogni comparto operativo, grazie anche al rafforzamento patrimoniale attuato nel corso del 2007, realizzerà l'espansione territoriale mediante lo sviluppo della rete di vendita nella provincia veronese, nelle località di San Pietro di Legnago, Villafranca di Verona, Verona, Bussolengo, Peschiera del Garda ed Affi.

Banca Modenese S.p.A. si pone l'obiettivo di sviluppare e valorizzare, con il supporto logistico e di consulenza della Capogruppo, il proprio marchio e la propria rete a maglia stretta come Banca locale al servizio delle famiglie e delle piccole medie imprese della provincia di Modena, facendo leva sull'autonomia operativa di cui gode e sul radicamento territoriale dell'Istituto. Le piazze individuate, ritenute particolarmente interessanti per gli obiettivi di sviluppo della banca sono: Carpi (MO); Finale Emilia (MO); Nonantola (MO); Formigine (MO).

Il piano di espansione territoriale di Banca Farnese prevede l'apertura di quattro nuovi sportelli a Castel San Giovanni (PC), Rottofreno (PC), Carpaneto Piacentino e Piacenza. Si mira, quindi, al rafforzamento della presenza nel territorio di riferimento, in zone con forte sviluppo imprenditoriale/artigianale e residenziale.

La strategia della Banca Popolare di Roma è indirizzata prevalentemente al rafforzamento dell'identità di banca locale retail, in linea con gli obiettivi di crescita del Gruppo CARIFE. Le aree in cui si prevede l'apertura dei nuovi sportelli sono state individuate sia nella Capitale, nei quartieri Tuscolano e Parioli, sia nel forese, a Monterodondo e Guidonia Montecelio.

Nel mese di maggio si è completata una complessa operazione societaria che ha portato la Capogruppo a detenere una partecipazione del 70% nel capitale di Carife Broker S.p.A., una grande opportunità per entrare nel mercato del brokeraggio assicurativo.

Carife Broker si presenta alla data del 30/06/2008 con Sede Legale e Direzione Generale in Ferrara, ed una Filiale in Piacenza. La società coerentemente con il Piano Industriale si è organizzata in 3 aree, Amministrativa, Tecnica e Commerciale.

All'inizio del 2008 l'attività della società si è indirizzata alla organizzazione interna ed alla instaurazione di rapporti con la rete bancaria, per instaurare rapporti di reciproca conoscenza. Fin dai primi giorni di attività, si è riscontrato un grande interesse da parte della clientela bancaria.

L'attività di Carife Broker S.p.A., che si esplica attraverso un servizio consulenziale totalmente gratuito per il cliente, si sviluppa secondo le seguenti linee: analisi del portafoglio e valutazione delle esigenze; ricerca di mercato; collocamento dei rischi; gestione delle polizze; assistenza in caso di sinistro.

Il ruolo di una società di brokeraggio è di fondamentale importanza nell'ambito delle relazioni con le imprese e risponde alla esigenza di limitare le incertezze che le aziende costantemente accusano nei confronti dei più svariati rischi.

ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITA'

GLI IMPIEGHI

A livello consolidato il settore dei crediti ha evidenziato un trend positivo attestandosi a 6.625 milioni di Euro, con uno scostamento del +3,7% sul dato rilevato al 31 dicembre 2007.

Dati in milioni di Euro

	30/06/2008	31/12/2007	Scostamento
Impieghi verso clientela Dato consolidato	6.625	6.389	+3,7%

LA RACCOLTA

A livello consolidato il totale della raccolta diretta si attesta a 6.415 milioni di Euro evidenziando uno scostamento positivo del 1,8% rispetto a 31 dicembre 2007.

Dati in milioni di Euro

	30/06/2008	31/12/2007	Scostamento
Raccolta a breve da clientela	3.370	3.671	-8,2%
Obbligazioni	2.627	2.284	+15,0
Certificati di deposito	68	84	-19,6%
Pronti contro termine	351	262	+33,6%
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	6.415	6.301	+1,8%

Per quanto riguarda la raccolta indiretta si registra un decremento del - 4,2% con 8.500 milioni di Euro al 30 giugno 2008.

Dati in milioni di Euro

	30/06/2008	31/12/2007	Scostamento %
Raccolta indiretta Dato individuale	8.058	8.418	+...%
Raccolta indiretta Dato consolidato	8.500	8.869	-4,2%

In totale la massa amministrata (16.558 milioni di Euro) segna un decremento pari al – 4,2% rispetto a dicembre 2007 (17.287 milioni di Euro).

LE RISORSE UMANE

L'organico del Gruppo al 30/06/2008 è risultato pari a n. 1395 dipendenti.

Rispetto al 30/06/2007 il numero di risorse è salito di n. 56 unità, con un incremento del 4,2%.

IL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

COMPOSIZIONE E DINAMICA DEL GRUPPO

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara, al 30 giugno 2008 era così composto:

Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., società bancaria;

Società del Gruppo Bancario:

Commercio e Finanza S.p.A., controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4 ed opera mediante la Sede e tredici agenzie a Bari, Bologna, Catania, Cosenza, Messina, Milano, Napoli (2), Pescara, Rende (CS), Roma, Salerno e Torino. La società ha per oggetto sociale l'esercizio del leasing finanziario, mobiliare e immobiliare, in tutti i suoi settori, l'esercizio del factoring e l'esercizio del "prestito personale" e/o "credito al consumo";

Finproget S.p.A., controllata al 90% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società, con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca n. 3, ha come oggetto sociale la gestione su mandato dei crediti anomali, l'acquisto di sofferenze e la consulenza legale;

Banca di Treviso S.p.A., società bancaria con sede legale in Treviso, Viale Brigata Treviso n. 1, controllata per il 53,14% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Banca Popolare di Roma S.p.A., società bancaria con sede legale in Roma, Via Leonida Bissolati n. 40, controllata per il 99,63% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

CreverBanca S.p.A., società bancaria con sede legale in Verona, Via Locatelli 10/12, controllata per il 67,08% alla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Banca Modenese S.p.A., società bancaria con sede legale in Modena, Viale Autodromo n. 206-210, controllata per l'83,24% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Banca Farnese S.p.A., società bancaria con sede legale in Piacenza, Via Scalabrini n. 22, controllata per il 51% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Carife SIM S.p.A., società di intermediazione mobiliare con sede legale in Bologna, P.zza San Francesco 13, controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Altre Società Controllate:

Carife Broker S.p.A.: società di brokeraggio assicurativo, con sede legale in Ferrara, Via Contrari, 5/e, controllata per il 70% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Immobiliare Cacciatore S.R.L.: società di gestione immobiliare con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca, 108, controllata per il 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara.

PARTECIPAZIONI RILEVANTI

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene una partecipazione rilevante in Vegagest SGR S.p.A.. La partecipazione, rappresentata da n. 7.185.484 azioni, è pari al 30,52% del capitale sociale della Società di Gestione del Risparmio.

Di rilevante valore strategico risulta essere anche la partecipazione (6,1%) detenuta dalla Cassa in CEDACRI S.p.A., da sempre il partner informatico della Banca.

È proseguita la proficua collaborazione con Banca della Provincia di Macerata nella quale la Cassa detiene una piccola ma strategicamente importante partecipazione pari al 4,5% del capitale sociale. Dal ruolo di tutor dell'iniziativa svolto dalla Cassa derivano infatti opportunità commerciali e di fornitura di servizi e prodotti.

La Cassa detiene una quota del 5% del capitale sociale di Chiara Assicurazioni, società assicuratrice specializzata nel ramo danni la cui offerta di prodotti si orienta prevalentemente nel comparto di bancassicurazione. Chiara, iscritta la Gruppo Banco Desio, intende, mediante l'adozione di un modello di tipo consortile, creare preziose sinergie con le banche socie.

Nel mese di marzo è stata perfezionata l'operazione di acquisizione della partecipazione costituita da n. 300.000 azioni pari al 10% del capitale sociale di NordEst Banca, con sede in Viale Venezia 8/10 ad Udine.

Si tratta di una banca locale orientata all'innovazione per l'eccellenza: nei livelli di servizio, nella qualità della consulenza, nella competitività dei prodotti. Una società a capitale diffuso fra circa 400 soci rappresentati da privati cittadini, professionisti, imprese, associazioni di categoria e alcuni soci istituzionali tra i quali figura ora la Cassa di Risparmio di Ferrara.

RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO E CON IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate.

L'operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate. In particolare a partire dall'esercizio 2005 l'assolvimento dell'adempimento di riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. a favore delle controllate;
- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- il distacco, presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Le operazioni con le controllate sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società

operassero in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

RAPPORTI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

	Accordato
SOCIETA' DEL GRUPPO	Affidamenti globali Cassa e firma
BANCA POPOLARE DI ROMA S.p.A.	
- Linea di credito a revoca utilizzabile per crediti documentari Italia ed estero e avalli e fideiussioni verso l'estero	1.000.000
- Credito di firma MLT	60.000
BANCA DI TREVISO S.p.A.	
- Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	5.000.000
CREDITO VERONESE S.p.A.	
- Linea di credito a revoca per crediti documentari Italia ed estero	1.000.000
COMMERCIO E FINANZA S.p.A. – Leasing e Factoring	
- Credito di firma – Plafond anche per cassa	64.500.000
- Fido promiscuo cassa/sbf a revoca	785.500.000
- Fido in c/c a revoca (Fil. Napoli c/c 700)	150.000.000
- Fido promiscuo cassa/sbf a scadenza 21.07.2008	86.000.000
- Credito di firma a fav.Ag.Entrate Uff.Napoli	30.348.462
FINPROGET S.p.A.	
- Fido in c/c a revoca promiscuo anche per rilascio crediti di firma	2.000.000
BANCA MODENESE S.p.A.	
- Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiussioni v/estero e crediti documentari Italia e estero	500.000
- Credito firma per contratto locazione scad.30.09.2012	14.000
- Credito firma per contratto locazione scad. 31.12.2010	14.250
- Lettera di Patronage a fav.Menu' S.r.l scad. 02.01.2010	11.000.000
BANCA FARNESE S.p.A.	
- Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiussioni v/estero e crediti documentari Italia ed estero	500.000
CARIFE BROKER S.p.A.	
- Mutuo chirografario	900.000
- Fido in c/c a revoca	700.000
IMMOBILIARE CACCIATORE S.r.l.	
- Mutuo ipotecario ordinario	2.700.000

AZIONI DELL'ISTITUTO

Il primo semestre del 2008 è proseguito nella conferma del grande interesse ed ampi consensi della clientela nei confronti del nostro titolo azionario che ha fatto registrare costantemente richieste di acquisto quantitativamente assai

superiori alle vendite. Tale significativa e crescente richiesta del nostro titolo, ha avuto per effetto la conseguente ascesa del prezzo di scambio passato dai 40,50 euro (ultima rilevazione 2007) ai 41,90 alla chiusura del semestre.

Al 30 giugno 2008 la nostra Cassa non deteneva azioni proprie.

LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2008

REDDITIVITÀ

Il margine di interesse si attesta ad euro 98,5 milioni circa, con uno scostamento positivo del +7,46% rispetto al giugno 2007.

Le commissioni nette, pari ad euro 30,9 milioni circa, risultano praticamente allineate con il dato al 30 giugno 2007 (+0,38%); il sostanziale equilibrio di tale dato coniugato con il citato miglioramento del margine di interesse non consente però di compensare il risultato negativo derivante dall'attività di negoziazione (- 5,9 milioni di euro).

Il margine di intermediazione, pertanto, risulta pari a 124,2 milioni di euro mantenendosi in leggero calo (- 1,43%) rispetto alla performance del 30 giugno 2007.

Anche lo sbilancio netto fra le rettifiche e riprese di valore sul comparto crediti presenta un incremento del 59,1%, attestandosi a 28,9 milioni di euro, determinando pertanto un risultato netto della gestione finanziaria pari ad euro 95,2 milioni con un decremento del - 11,6% rispetto al 30 giugno 2007.

Il totale dei costi si attesta ad euro 70,5 milioni, con un incremento del 8,48% rispetto al dato del giugno 2007.

Da quanto esposto l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta ad euro 24,5 milioni (-42,9% rispetto al 30 giugno 2008) mentre l'utile d'esercizio risulta pari ad euro 14,3 milioni (-41,7% rispetto a giugno 2007)

	Giugno 2008	Giugno 2007	Scostamento
Margine di interesse	98.479	91.640	+7,46%
Commissioni nette	30.892	30.776	+0,38%
Margine di intermediazione	124.167	125.971	-1,43%
Risultato netto gestione finanziaria	95.216	107.772	-11,65%
Costi operativi	-70.534	-65.017	+8,48%
Utile operatività corrente lordo imposte	24.535	43.027	-42,97%
Utile netto	14.283	24.525	-41,76%

DICHIARAZIONE AI SENSI DELLA NOTA DELLA BANCA D'ITALIA N. 671618 DEL 18.06.2008 IN MATERIA DI INFORMATIVA DI MERCATO

Come raccomandato dal Financial Stability Forum nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e come richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. dichiara che, al 30.06.2008, nessuna società del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari che il mercato considera ora ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto si ritenesse in precedenza, inclusi le Collateralized Debt Obligations (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), altri veicoli Special Purpose (SPE) e finanza a leva (leveraged finance).

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Nel corso del primo semestre 2008 con l'apertura della Filiale di Faenza ha preso il via il piano di sviluppo territoriale compendiato nel piano strategico. La nuova Filiale di Faenza chiude l'asse Bologna-Rimini inserendosi fra Imola, Forlì e Cesena già operative.

In data 7 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un'operazione di aumento del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che, così come è stata strutturata, mira a realizzare un rafforzamento patrimoniale della Banca adeguato a sostenere finanziariamente le strategie di sviluppo del Gruppo. Il progetto sarà sottoposto all'Assemblea Straordinaria dei Soci, che verrà convocata non appena ottenuto il prescritto nulla osta da parte della Banca d'Italia.

Sempre nel mese di luglio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'acquisizione di una partecipazione maggioritaria nel capitale sociale della Banca di Credito e di Risparmio di Romagna S.p.A..

La Banca di Credito e di Risparmio di Romagna è stata costituita il 28.12.2005 con un capitale sociale interamente versato di Euro 13.949.000,00 ed ha la propria sede legale in via Matteotti, 113/115 a Forlì. Al medesimo indirizzo è aperto l'unico sportello della banca. I circa 120 soci sono in massima parte imprenditori e professionisti locali.

La Banca di Credito e di Risparmio di Romagna è nata con l'obiettivo rappresentare una realtà a forte radicamento territoriale e un punto di riferimento per la clientela Retail e le P.M.I., in un contesto socio-economico particolarmente dinamico e diversificato, come quello romagnolo, alla ricerca di relazioni personalizzate, di servizi di qualità e di risposte tempestive ai bisogni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'acquisizione di una partecipazione di maggioranza nel capitale della Banca di Credito e di Risparmio di Romagna S.p.A. di Forlì è stata deliberata in considerazione degli orientamenti strategici definiti nel Piano Industriale che individua nei territori contigui particolarmente dinamici, come quelli in Romagna, gli ambiti di naturale sviluppo del Gruppo Carife.

La Cassa di Risparmio di Ferrara si propone anche in questo caso come Capofila di un gruppo Multifunzionale Aggregante, per assecondare l'avvertita esigenza di localismo che, nel rispetto del radicamento del territorio, ne conserva il brand e l'autonomia decisionale, assicurando, oltre ad un'adeguata dotazione di capitali, anche elevato livello di integrazione, standardizzazione dei prodotti offerti, intensa attività di formazione ed adozione di modelli di controllo sperimentati.

Presumibilmente entro l'anno o, al più tardi, all'inizio del 2009, si perfezionerà l'operazione di aumento di capitale sociale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

L'operazione è strutturata con un aumento di capitale sociale della Cassa a titolo oneroso realizzato mediante emissione di n. 1.985.421 azioni ordinarie, al prezzo di Euro 36,00, di cui Euro 5,16 di valore nominale ed Euro 30,84 di sovrapprezzo, per un totale di Euro 71.475.153,00, riservato agli attuali azionisti della Cassa in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 2 azioni ogni n. 33 azioni possedute, quindi, senza limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del c.c. con previsione del diritto di prelazione in favore degli attuali azionisti sulle azioni eventualmente rimaste inoperte.

Il progetto mira ad un rafforzamento della Banca adeguato a sostenere finanziariamente le strategie di sviluppo del Gruppo puntando al perseguimento di importanti obiettivi:

- fornire copertura per l'aumento del fabbisogno di mezzi propri connesso con l'adozione dei nuovi requisiti patrimoniali di Basilea II, a fronte del rischio di credito e degli altri principali rischi dell'attività bancaria;
- supportare l'espansione organica delle masse, in particolare sul segmento di prodotti a maggior assorbimento;
- finanziare lo sviluppo delle Reti Carife e di Gruppo;
- sostenere la crescita equilibrata delle banche controllate, attraverso opportune operazioni di rafforzamento patrimoniale;
- permettere al Gruppo di cogliere eventuali opportunità di sviluppo come polo aggregante per realtà territoriali di medie dimensioni.

Per la fase immediatamente successiva alla conclusione dell'operazione di aumento di capitale della Capogruppo sono previste analoghe operazioni per altre due banche del Gruppo: Banca Farnese e Banca di Treviso.

Per Banca Farnese l'operazione di aumento sarà strutturata in un aumento scindibile di capitale sociale della Banca a titolo oneroso realizzato mediante emissione di n. 2.522.555 azioni ordinarie da offrire in opzione agli attuali azionisti in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 7 nuove azioni ogni n. 9 azioni possedute a un prezzo di euro 9,40 di cui euro 5,16 di valore nominale ed euro 4,24 di sovrapprezzo, per un totale di Euro 23.712.017,00.

Per Banca di Treviso l'operazione di aumento sarà strutturata in aumento scindibile di capitale sociale della Banca a titolo oneroso realizzato mediante emissione di n. 36.108.000 azioni ordinarie da offrire in opzione agli attuali azionisti in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 3 nuove azioni ogni 5 possedute a un prezzo di euro 0.90 di cui euro 0,51 di valore nominale ed euro 0.39 di sovrapprezzo, per un totale di Euro 32.497.200,00.

**SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2008**

Stato Patrimoniale Consolidato

Voci dell'attivo	30/06/2008	31/12/2007
10. Cassa e disponibilita' liquide	36 491	38 736
20. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	218 523	253 308
40. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	147 455	22 255
50. Attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	15 914	17 796
60. Crediti verso banche	144 298	282 398
70. Crediti verso clientela	6 625 096	6 389 387
100. Partecipazioni	8 964	9 464
120. Attivita' materiali	117 452	123 257
130. Attivita' immateriali	57 336	56 389
di cui:		
- Avviamento	56 706	55 714
140. Attivita' fiscali	30 345	29 023
a) correnti	4 600	2 913
b) anticipate	25 745	26 110
160. Altre attivita'	286 624	217 861
Totale dell'attivo	7 688 498	7 439 874

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2008	31/12/2007
10. Debiti verso banche	520 290	385 845
20. Debiti verso clientela	3 720 330	3 933 244
30. Titoli in circolazione	2 637 707	2 268 812
40. Passivita' finanziarie di negoziazione	3 290	2 412
50. Passivita' finanziarie valutate al fair value	57 304	99 207
80. Passivita' fiscali	5 630	15 789
a) correnti	1 548	11 841
b) differite	4 082	3 948
100. Altre passivita'	201 669	176 573
110. Trattamento di fine rapporto del personale	25 099	26 701
120. Fondi per rischi e oneri	40 875	43 049
a) quiescenza e obblighi simili	10 194	10 588
b) altri fondi	30 681	32 461
140. Riserve da valutazione	35 057	36 174
170. Riserve	77 184	61 353
180. Sovrapprezzi di emissione	144 752	144 752
190. Capitale	169 039	169 039
210. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-)	35 989	37 798
220. Utile (perdita) d'esercizio	14 283	39 126
Totale del passivo e del patrimonio netto	7 688 498	7 439 874

Conto Economico Consolidato

Voci	30/06/2008	30/06/2007
10. Interessi attivi e proventi assimilati	225 460	180 710
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(126 981)	(89 072)
30. Margine di interesse	98 479	91 638
40. Commissioni attive	34 244	35 098
50. Commissioni passive	(3 352)	(4 322)
60. Commissioni nette	30 892	30 776
70. Dividendi e proventi simili	356	438
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(5 912)	3 224
100. Utili (perdite) da cessioni di:	56	558
a) crediti		172
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1	381
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	4	5
d) passività finanziarie	51	
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al Fair Value	296	(665)
120. Margine di intermediazione	124 167	125 969
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(28 951)	(18 199)
a) crediti	(28 344)	(18 153)
d) altre operazioni finanziarie	(607)	(46)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	95 216	107 770
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	95 216	107 770
180. Spese amministrative:	(80 621)	(72 595)
a) spese per il personale	(49 274)	(42 369)
b) altre spese amministrative	(31 347)	(30 226)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(47)	(980)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(3 441)	(3 207)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(178)	(113)
220. Altri oneri / proventi di gestione	13 753	11 880
230. Costi operativi	(70 534)	(65 015)
240. Utile (perdite) delle partecipazioni	(195)	249
270. Utile (perdita) da cessione di investimenti	48	23
280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	24 535	43 027
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(11 913)	(19 575)
300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	12 622	23 452
320. Utile (perdita) d'esercizio	12 622	23 452
330. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1 661	1 073
340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	14 283	24 525

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Semestrale 2007

	Esistenze al 31/12/2006		Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2007		Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 30/06/2007							
									Riserve		Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve		Operazioni sul patrimonio netto							Utile (perdita) dell'esercizio					
	Del gruppo	Terzi		Del gruppo	Terzi	Del gruppo	Terzi	Emissione nuove azioni		Acquisto azioni proprie		Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Del gruppo	Terzi									
								Del gruppo	Terzi	Del gruppo								Terzi	Del gruppo	Terzi						
Capitale																										
a) azioni ordinarie	169 039	35 780		169 039	35 780					(215)													169 039	35 565		
b) altre azioni																										
Sovrapprezzi di emissione	144 752	491		144 752	491					(5)														144 752	486	
Riserve																										
a) di utili	71253	(1619)		71253	(1619)	11649	(1026)		(833)	20														82 069	(2 625)	
b) altre	(18 726)	(619)		(18 726)	(619)				311	6														(18 415)	(613)	
Riserve da valutazione:																										
a) disponibili per la vendita	6 267			6 267																				6 267		
b) attività materiali																										
c) copertura dei flussi finanziari																										
d) leggi speciali di rivalutazione	26 539			26 539																				26 539		
e) attività immateriali																										
f) riserve per differenze cambio																										
g) copertura investimenti per operazioni estero																										
h) riserve relative ad attività in via di dismissione																										
Strumenti di capitale																										
Azioni proprie																										
Utile (perdita) di esercizio	33 925	(1026)		33 925	(1026)	(11649)	1026	(22 276)															24 525	(1073)	24 525	(1073)
Patrimonio netto	433 049	33 007		433 049	33 007			(22 276)	(522)	(194)													24 525	(1073)	434 776	31 740

Rendiconto finanziario

(metodo indiretto)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/06/2008	30/06/2007
1. Gestione	58 517	67 264
risultato d'esercizio (+/-)	14 283	24 525
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	(296)	665
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	28 951	18 199
rettifiche/riprese di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali	3 619	3 320
accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	47	980
imposte e tasse non liquidate (+)	11 913	19 575
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
altri aggiustamenti		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(216 975)	(180 312)
attività finanziarie detenute per la negoziazione	34 785	(101 388)
attività finanziarie valutate al fair value		
attività finanziarie disponibili per la vendita	(125 200)	(439)
crediti verso clientela	(264 660)	(373 231)
crediti verso banche: a vista	100 643	234 845
crediti verso banche: altri crediti	37 457	59 901
altre attività		
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	193 527	152 936
debiti verso banche: a vista	35 305	198 595
debiti verso banche: altri debiti	99 140	118 440
debiti verso clientela	(212 914)	(190 942)
titoli in circolazione	368 895	116 074
passività finanziarie di negoziazione	878	305
passività finanziarie valutate al fair value	(41 607)	(40 512)
altre passività	(56 170)	(49 024)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	35 069	39 888
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:		153
vendite di partecipazioni		
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		153
vendite di attività materiali		
vendite di attività immateriali		
vendite di società controllate e di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da:	3 621	(6 674)
acquisti di partecipazioni	500	(2 480)
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1 882	
acquisti di attività materiali	2 364	(4 028)
acquisti di attività immateriali	(1 125)	(166)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	3 621	(6 521)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
emissioni/acquisti di azioni proprie		(1 268)
emissioni/acquisti strumenti di capitale	(1 809)	
distribuzione dividendi e altre finalità	(39 126)	(33 925)
RICONCILIAZIONE		
	30/06/2008	30/06/2007
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	38 736	35 301
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(2 245)	(1 826)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	36 491	33 475

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto della Capogruppo e il patrimonio netto consolidato

Società	Patrimonio netto	Elisione patrimonio netto con valore partecipazione	Patrimonio di competenza di terzi	Adeguamento partecipazioni consolidate patrimonio netto	Elisione dividendi incassati dalle controllate	Apporto al patrimonio di Gruppo
Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara Spa						445 425
Banca di Treviso Spa	28 096	(18 551)	(13 166)			(3 621)
Banca Farnese Spa	16 161	(8 591)	(7 920)			(350)
Banca Modenese Spa	23 680	(21 822)	(3 968)			(2 110)
Credito Veronese o Creverbanca Spa	31 911	(26 067)	(10 506)			(4 662)
Banca Popolare di Roma Spa	46 463	(55 718)	(170)			(9 425)
Commercio & Finanza Spa	56 807	(40 755)			6 000	22 052
Finproget Spa	2 085	(1 859)	(207)			19
Carife Sim Spa	2 298	(5 155)				(2 857)
Immobiliare Cacciatore Spa	3 096	(2 980)				116
Carife Broker Spa	176	(158)	(54)			(36)
Vegagest Sgr Spa				1 762		1 762
Totale patrimonio del Gruppo (Voci 140, 170, 180, 190 e 220 dello Stato Patrimoniale passivo)						446 313

**Prospetto di raccordo tra utile netto della Capogruppo e
utile netto consolidato**

Società	Risultato dell'Esercizio	Risultato dell'Esercizio di competenza di terzi	Quota parte risultato dell'Esercizio società consolidate al patrimonio netto	Elisione dividendi incassati dalle controllate	Apporto all'Utile di Gruppo
Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara Spa					24 244
Banca di Treviso Spa	(2 599)	1 218			(1 381)
Banca Farnese Spa	(423)	207			(216)
Banca Modenese Spa	(727)	122			(605)
Credito Veronese o Creverbanca Spa	(256)	84			(172)
Banca Popolare di Roma Spa	(3 645)	13			(3 632)
Commercio & Finanza Spa	2 560			(6 000)	(3 440)
Finproget Spa	(15)	2			(13)
Carife Sim Spa	(232)				(232)
Immobiliare Cacciatore Spa	(39)				(39)
Carife Broker Spa	(51)	15			(36)
Vegagest Sgr Spa			(195)		(195)
Risultato d'esercizio del Gruppo					14 283

Note Esplicative

NOTE ESPLICATIVE - INDICE DETTAGLIATO

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1	Criteri di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e principi contabili adottati	139
SEZIONE 2	Area e metodi di consolidamento	139
SEZIONE 3	Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato	140
SEZIONE 4	Altri aspetti	141

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

SEZIONE 1	Cassa e disponibilità liquide – Voce 10	143
SEZIONE 2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20	143
SEZIONE 4	Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40	146
SEZIONE 5	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50	148
SEZIONE 6	Crediti verso banche – Voce 60	150
SEZIONE 7	Crediti verso clientela – Voce 70	151
SEZIONE 10	Le partecipazioni – Voce 100	163
SEZIONE 12	Attività materiali – Voce 120	165
SEZIONE 13	Attività immateriali – Voce 130	170
SEZIONE 14	Le attività e le passività fiscali – Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo	173
SEZIONE 16	Altre attività – Voce 160	177

PASSIVO

SEZIONE 1	Debiti verso banche – Voce 10	178
SEZIONE 2	Debiti verso clientela – Voce 20	179
SEZIONE 3	Titoli in circolazione – Voce 30	180
SEZIONE 4	Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40	181
SEZIONE 5	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 50	183
SEZIONE 8	Passività fiscali – Voce 80	184
SEZIONE 10	Altre passività – Voce 100	184
SEZIONE 11	Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110	185
SEZIONE 12	Fondi per rischi e oneri – Voce 120	185
SEZIONE 15	Patrimonio del gruppo – Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220	187
SEZIONE 16	Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 210	191
	Altre informazioni	192

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 1	Gli interessi – Voci 10 e 20	195
SEZIONE 2	Le commissioni – Voci 40 e 50	197
SEZIONE 3	Dividendi e proventi simili – Voce 70	199
SEZIONE 4	Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80	200
SEZIONE 6	Utile (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100	201
SEZIONE 7	Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 110	202

SEZIONE 8	Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130	203
SEZIONE 11	Le spese amministrative – Voce 180	204
SEZIONE 12	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 190	206
SEZIONE 13	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 200	206
SEZIONE 14	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 210	207
SEZIONE 15	Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 220	208
SEZIONE 16	Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 240	209
SEZIONE 19	Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 270	210
SEZIONE 20	Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 290	210
SEZIONE 22	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi – Voce 330	211
SEZIONE 23	Altre informazioni	211
SEZIONE 24	Utile per azione	211

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

	Informativa generale di natura qualitativa	213
SEZIONE 1	Rischio di credito	216
	Informazioni di natura quantitativa	216
	D. Qualità del credito	
	A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale	216
	E. Distribuzione e concentrazione del credito	
	B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela	221
	B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie	222
	B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela	222
	B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso banche	223
	B.5 Grandi rischi	223
	F. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività	
	C.1 Operazioni di cartolarizzazione	224
	C.2 Operazioni cessione	232

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

SEZIONE 1	Il patrimonio consolidato	235
SEZIONE 2	Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza	235

PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

SEZIONE 1	Operazioni realizzate durante l'esercizio	239
SEZIONE 2	Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio	239

Parte A

POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1 – Criteri di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e principi contabili adottati

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara è stato preparato in accordo con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002. Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi".

I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è formato dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note esplicative ed integrative, riportanti tutti i valori in migliaia di euro.

Gli schemi sono predisposti in applicazione di quanto previsto dalla Circolare n. 262/2005 emanata dalla Banca d'Italia, con provvedimento del 22 dicembre 2005, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 11 del 14 gennaio 2006.

SEZIONE 2 – Area e metodi di consolidamento

0. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)

Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
A. Imprese					
A.1 Consolidate integralmente					
1. Commercio & Finanza Spa	Napoli	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
2. Banca Popolare di Roma Spa	Roma	1	Cassa Risparmio Ferrara	99,63331	99,63331
3. Banca di Treviso Spa	Treviso	1	Cassa Risparmio Ferrara	53,13742	53,13742
4. Banca Modenese Spa	Modena	1	Cassa Risparmio Ferrara	83,24371	83,24371
5. Creverbanca Spa	Verona	1	Cassa Risparmio Ferrara	67,07888	67,07888
6. Banca Farnese Spa	Piacenza	1	Cassa Risparmio Ferrara	51,00001	51,00001
7. Finproget Spa	Ferrara	1	Cassa Risparmio Ferrara	90,00000	90,00000
8. Carife Sim Spa	Bologna	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
9. Immobiliare Cacciatore Srl	Ferrara	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
10. Carife Broker Spa	Ferrara	1	Cassa Risparmio Ferrara	70,00000	70,00000
A.2 Consolidate proporzionalmente					
===					

Legenda

(1) Tipo di rapporto:

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- 2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"
- 7 = controllo congiunto

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

Gli acquisti di quote partecipative successivi all'acquisizione del controllo, non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3, sono contabilizzate secondo quanto previsto dall'OPI 3, più specificatamente secondo l'approccio della *economic entity* che prevede l'imputazione a riduzione del patrimonio netto della differenza tra costo di acquisto e valore contabile delle quote di minoranza acquisite.

1. Altre informazioni

Le società Immobiliare Cacciatore Srl e Carife Broker Spa non risultano iscritte, allo stato attuale, al Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara. Di conseguenza, gli apporti delle suddette vengono rappresentati nelle colonne a ciò dedicate.

SEZIONE 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel corso del primo semestre 2008, con l'apertura da parte della Capogruppo della Filiale di Faenza, ha preso il via il piano di sviluppo territoriale compendiato nel piano strategico. La nuova Filiale di Faenza chiude l'asse Bologna-Rimini, inserendosi fra Imola, Forlì e Cesena già operative.

In data 7 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato un'operazione di aumento del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. Il progetto sarà sottoposto all'Assemblea Straordinaria dei Soci, che verrà convocata non appena ottenuto il prescritto nulla osta da parte della Banca d'Italia.

L'operazione è strutturata con un aumento di capitale sociale a titolo oneroso fino a massimi Euro 71.475.156,00, mediante emissione di n. 1.985.421 azioni ordinarie, al prezzo di Euro 36,00, di cui Euro 5,16 di valore nominale ed Euro 30,84 di sovrapprezzo, riservato agli attuali azionisti della Cassa in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 2 azioni ogni n. 33 azioni possedute, quindi, senza limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del c.c., con previsione del diritto di prelazione in favore degli attuali azionisti sulle azioni eventualmente rimaste inoperte.

Il progetto mira ad un rafforzamento della Banca adeguato a sostenere finanziariamente le strategie di sviluppo del Gruppo puntando al perseguimento di importanti obiettivi:

- fornire copertura per l'aumento del fabbisogno di mezzi propri connesso con l'adozione dei nuovi requisiti patrimoniali di Basilea II, a fronte del rischio di credito e degli altri principali rischi dell'attività bancaria;
- supportare l'espansione organica delle masse, in particolare sul segmento di prodotti a maggior assorbimento;
- finanziare lo sviluppo delle Reti Carife e di Gruppo;
- sostenere la crescita equilibrata delle banche controllate, attraverso opportune operazioni di rafforzamento patrimoniale;
- permettere al Gruppo di cogliere eventuali opportunità di sviluppo come polo aggregante per realtà territoriali di medie dimensioni.

Per la fase immediatamente successiva alla conclusione dell'operazione di aumento di capitale della Capogruppo, sono previste analoghe operazioni per altre due banche del Gruppo: Banca Farnese e Banca di Treviso.

Per Banca Farnese l'operazione di aumento sarà strutturata in un aumento scindibile di capitale sociale della Banca a titolo oneroso fino a massimi Euro 23.712.017,00 mediante emissione di n. 2.522.555 azioni ordinarie da offrire in opzione agli attuali azionisti in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 7 nuove azioni ogni n. 9 azioni possedute a un prezzo di euro 9,40 di cui euro 5,16 di valore nominale ed euro 4,24 di sovrapprezzo.

Per Banca di Treviso l'operazione di aumento sarà strutturata in aumento scindibile di capitale sociale della Banca a titolo oneroso fino a massimi euro 32.497.200,00 mediante emissione di n. 36.108.000 azioni ordinarie da offrire in opzione agli attuali azionisti in virtù di un rapporto di assegnazione di n. 3 nuove azioni ogni 5 possedute a un prezzo di euro 0,90 di cui euro 0,51 di valore nominale ed euro 0,39 di sovrapprezzo.

Sempre nel mese di luglio, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato l'acquisizione di una partecipazione maggioritaria nel capitale sociale della Banca di Credito e di Risparmio di Romagna S.p.A..

La Banca di Credito e di Risparmio di Romagna è stata costituita il 28.12.2005 con un capitale sociale interamente versato di Euro 13.949.000,00 ed ha la propria sede legale è in via Matteotti, 113/115 a Forlì. Al medesimo indirizzo è aperto l'unico sportello della banca. I circa 120 soci sono in massima parte imprenditori e professionisti locali.

La Banca di Credito e di Risparmio di Romagna è nata con l'obiettivo rappresentare una realtà a forte radicamento territoriale e un punto di riferimento per la clientela Retail e le P.M.I., in un contesto socio-economico particolarmente dinamico e diversificato, come quello romagnolo, alla ricerca di relazioni personalizzate, di servizi di qualità e di risposte tempestive ai bisogni.

SEZIONE 4 – Altri aspetti

Il bilancio semestrale abbreviato è sottoposto alla revisione contabile limitata della Società Deloitte & Touche S.p.A., in attuazione della delibera assembleare del 27 aprile 2007 che ha conferito l'incarico per il triennio 2007-2009.

Parte B

**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
CONSOLIDATO**

Dati in migliaia di Euro

ATTIVO

SEZIONE 1

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
a) Cassa	36 434	7	36 441	38 473
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	50		50	263
Totale	36 484	7	36 491	38 736

SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci / Valori	Gruppo Bancario		30/06/2008	31/12/2007
	Quotati	Non quotati		
A. Attività per cassa				
1. Titoli di debito	34 923	8 436	43 359	93 855
1.1 Titoli strutturati	1		1	1
1.2 Altri titoli di debito	34 922	8 436	43 358	93 854
2. Titoli di capitale	274	2 919	3 193	382
3. Quote di O.I.C.R.	76	19 623	19 699	26 233
4. Finanziamenti				
4.1. Pronti contro termine attivi				
4.2 Altri				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate	130 826	17 716	148 542	128 977
Totale A	166 099	48 694	214 793	249 447
B. Strumenti derivati				
1. Derivati finanziari:		3 730	3 730	3 861
1.1 di negoziazione		2 461	2 461	340
1.2 connessi con la fair value option		1 269	1 269	3 521
1.3 altri				
2. Derivati creditizi				
2.1 di negoziazione				
2.2 connessi con la fair value option				
2.3 altri				
Totale B		3 730	3 730	3 861
Totale (A+B)	166 099	52 424	218 523	253 308

Le attività cedute e non cancellate di cui al Rigo 6 si riferiscono a titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine. Le stesse non vengono cancellate dal bilancio poiché i termini delle operazioni (titoli consegnati

nell'ambito di una operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto obbligatorio) comportano il mantenimento di tutti i rischi e benefici ad esse associati. La passività conseguente viene rilevata nei debiti verso clientela. I proventi derivanti dai titoli sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

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

Voci / Valori	Gruppo Bancario	30/06/2008	31/12/2007
A. ATTIVITA' PER CASSA			
1. Titoli di debito	43.359	43.359	93.855
a) Governi e Banche Centrali	22 347	22 347	77 386
b) Altri enti pubblici	49	49	50
c) Banche	18 414	18 414	14 743
d) Altri emittenti	2 549	2 549	1 676
2. Titoli di capitale	3 193	3 193	382
a) Banche	35	35	50
b) Altri emittenti:	3 158	3 158	332
- imprese di assicurazione	10	10	16
- società finanziarie	19	19	19
- imprese non finanziarie	2 930	2 930	25
- altri	199	199	272
3. Quote di O.I.C.R.	19 699	19 699	26 233
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	148 542	148 542	128 977
a) Governi e Banche Centrali	130 959	130 959	106 044
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	2 545	2 545	22 933
d) Altri emittenti	15 038	15 038	
Totale A	214 793	214 793	249 447
B. STRUMENTI DERIVATI			
a) Banche	3 055	3 055	3 827
b) Clientela	675	675	34
Totale B	3 730	3 730	3 861
Totale (A + B)	218 523	218 523	253 308

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

2.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia derivati /Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	30/06/2008	31/12/2007
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:							
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 B	2 819	911				3 730	3 861
Totale (A + B)	2 819	911				3 730	3 861

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

2.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2008
A. Esistenze iniziali	93 855	382	26 233		120 470
B. Aumenti	1 120 966	3 509	44 307		1 168 782
B.1 Acquisti	997 937	3 509	44 211		1 045 657
B.2 Variazioni positive di fair value	433				433
B.3 Altre variazioni	122 596		96		122 692
Diminuzioni	(1 171 462)	(698)	(50 841)		(1 223 001)
C.1 Vendite	(851 036)	(583)	(43 520)		(895 139)
C.2 Rimborsi	(122 345)				(122 345)
C.3 Variazioni negative di fair value	(1 086)	(105)	(6 026)		(7 217)
C.4 Altre variazioni	(196 995)	(10)	(1 295)		(198 300)
D. Rimanenze finali	43 359	3 193	19 699		66 251

SEZIONE 4

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo Bancario		30/06/2008		31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito		120 166		120 166		114
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito		120 166		120 166		114
2. Titoli di capitale		27 289		27 289		22 141
2.1 Valutati al Fair Value						
2.2 Valutati al costo		27 289		27 289		22 141
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
5. Attività deteriorate						
6. Attività cedute non cancellate						
Totale		147 455		147 455		22 255

La voce raccoglie le interessenze in società diverse, in passato appostate tra le partecipazioni, ove la Cassa di Risparmio di Ferrara e sue partecipate non esercitano controllo, ovvero influenza notevole.

Quanto appostato alla riga "Titoli di debito" fa invece riferimento a titoli obbligazionari emessi da banche, detenuti dalla Capogruppo.

Di seguito, viene proposto l'elenco delle interessenze:

Partecipazione	Valore di Bilancio	% interessenza
Banca d'Italia	9.479	0,31633
Cedacri Spa	7.323	6,09882
Banca del Nord Est Spa	3.150	10,00000
AMP – Film & Packaging Spa	2.224	15,00000
Compagnia Investimenti Sviluppo Spa	1.500	1,00000
Sipro Spa	1.057	14,70647
Banca della Provincia di Macerata Spa	693	4,50667
Nylco Srl	664	15,00000
Chiara Assicurazioni Spa	544	5,00000
GFC Chimica Srl	155	9,00818
Cassa di Risparmio di Cento Spa	130	0,05087
Cpower Srl	84	16,91000
Si Holding Spa	80	0,37800
Interporto di Rovigo Spa	57	0,56123
Unitec Srl	45	15,00000
Cosecon Spa	39	0,25227
Amphora Fiduciaria Spa	23	15,00000
Consorzio Profingest	17	1,38376
Caricese Spa	10	0,26678
Hts High Technology Spa	6	6,45161
Parco Scientifico per le Tecnologie Agroindustriali	4	4,25532
Farnese Finanziaria Srl	3	10,00000
Istituto Centrale Banche Popolari Spa	1	0,00040
Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese	1	3,84615
Totale	27.289	

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

Voci / Valori	Gruppo Bancario	30/06/2008	31/12/2007
1. Titoli di debito	120 166	120 166	114
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	60 113	60 113	114
d) Altri soggetti	60 053	60 053	
2. Titoli di capitale	27 289	27 289	22 141
a) Banche	13 452	13 452	10 302
b) Altri emittenti:	13 837	13 837	11 839
- imprese di assicurazione	543	543	
- società finanziarie	103	103	106
- imprese non finanziarie	13 191	13 191	11 718
- altri			15
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			
d) Altri soggetti			
Totale	147 455	147 455	22 255

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

4.5.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2008
A. Esistenze iniziali	114	22 141			22 255
B. Aumenti	121 302	5 194			126 496
B.1 Acquisti	120 336	5 194			125 530
B.2 Variazioni positive di fair value					
B.3 Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	112				112
B.5 Altre variazioni	854				854
C. Diminuzioni	(1 250)	(46)			(1 296)
C.1 Vendite		(15)			(15)
C.2 Rimborsi					
C.3 Variazioni negative di fair value	(1 117)				(1 117)
C.4 Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C.5 Trasferimenti da altri portafogli	(114)	(31)			(145)
C.6 Altre variazioni	(19)				(19)
D. Rimanenze finali	120 166	27 289			147 455

SEZIONE 5

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario		30/06/2008		31/12/2007	
	Valore di bilancio	Fair Value	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	7 707	6 935	7 707	6 935	7 654	7 247
1.1 Strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	7 707	6 935	7 707	6 935	7 654	7 247
2. Finanziamenti						
3. Attività deteriorate						
4. Attività cedute non cancellate	8 207	8 168	8 207	8 168	10 142	9 760
Totale	15 914	15 103	15 914	15 103	17 796	17 007

Le attività cedute e non cancellate di cui al Rigo 4 si riferiscono a titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine. Le stesse non vengono cancellate dal bilancio poiché i termini delle operazioni (titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto obbligatorio) comportano il mantenimento di tutti i rischi e benefici ad esse associati. La passività conseguente viene rilevata nei debiti verso clientela. I proventi derivanti dai titoli sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	30/06/2008	31/12/2007
1. Titoli di debito	7.707	7.707	7.654
a) Governi e Banche centrali	953	953	946
b) Altri enti pubblici	3 948	3 948	5 068
c) Banche	2 806	2 806	1 640
d) Altri emittenti			
2. Finanziamenti			
a) Governi e Banche centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
3. Attività deteriorate			
a) Governi e Banche centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
4. Attività cedute non cancellate	8 207	8 207	10 142
a) Governi e Banche centrali			
b) Altri enti pubblici	8 207	8 207	8 946
c) Banche			1 196
d) Altri soggetti			
Totale	15 914	15 914	17 796

5.4 Attività detenute sino alla scadenza (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate):
variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	30/06/2008
A. Esistenze iniziali	7 654		7 654
B. Aumenti	3 067		3 067
B.1 Acquisti			
B.2 Riprese di valore			
B.3 Trasferimento da altri portafogli			
B.4 Altre variazioni	3 067		3 067
C. Diminuzioni	(3 014)		(3 014)
C.1 Vendite			
C.2 Rimborsi	(1 880)		(1 880)
C.3 Rettifiche di valore			
C.4 Trasferimento da altri portafogli			
C.5 Altre variazioni	(1 134)		(1 134)
D. Rim anenze finali	7 707		7 707

SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

6.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni / valori	30/06/2008	31/12/2007
A. Crediti verso Banche Centrali	39 920	57 903
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	39 920	57 903
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	104 371	224 495
1. Conti correnti e depositi liberi	24 594	125 244
2. Depositi vincolati	79 354	98 996
3. Altri finanziamenti	423	255
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		1
3.3 Altri	423	254
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)	144 291	282 398
Totale (fair value)	144 291	282 400

6.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni / valori	30/06/2008	31/12/2007
A. Crediti verso Banche Centrali		
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	7	
1. Conti correnti e depositi liberi	7	
2. Depositi vincolati		
3. Altri finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri		
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)	7	
Totale (fair value)	7	

6.3 Locazione finanziaria

La Capogruppo ed una Controllata hanno in essere tre contratti di leasing per importi limitati. La Controllata Commercio & Finanza Spa è controparte per tutti i rapporti contrattuali. I relativi rapporti infragruppo sono stati elisi.

SEZIONE 7

CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

7.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Conti correnti	1 102 410	1 086 772
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui	2 302 021	2 197 382
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	44 927	38 699
5. Locazione finanziaria	695 958	521 378
6. Factoring	71 596	127 201
7. Altre operazioni	938 048	877 398
8. Titoli di debito		5 813
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		5 813
9. Attività deteriorate	545 543	528 085
10. Attività cedute non cancellate	924 563	1 006 659
Totale (Valore di bilancio)	6 625 066	6 389 387
Totale (Fair Value)	6 775 568	6 526 120

7.1.3 di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Conti correnti		
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui		
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto		
5. Locazione finanziaria		
6. Factoring		
7. Altre operazioni	30	
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate		
10. Attività cedute non cancellate		
Totale (Valore di bilancio)	30	
Totale (Fair Value)	30	

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

7.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Titoli di debito		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri emittenti		5 813
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		5 813
- Assicurazioni		
- Altri		
2. Finanziamenti verso:	5 154 961	4 847 469
a) Governi	15 469	3 009
b) Altri Enti pubblici	27 143	30 672
c) Altri soggetti	5 112 349	4 813 788
- Imprese non finanziarie	3 912 236	3 639 902
- Imprese finanziarie	238 699	247 674
- Assicurazioni		24
- Altri	961 414	926 188
3. Attività deteriorate:	545 542	491 473
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici	144 262	170 981
c) Altri soggetti	401 280	320 492
- Imprese non finanziarie	338 784	267 097
- Imprese finanziarie	888	1 246
- Assicurazioni		
- Altri	61 608	52 149
4. Attività cedute non cancellate:	924 563	1 044 632
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		37 973
c) Altri soggetti	924 563	1 006 659
- Imprese non finanziarie	628 713	712 677
- Imprese finanziarie	1 423	547
- Assicurazioni		
- Altri	294 427	293 435
Totale	6 625 066	6 389 387

7.2.3 Di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Titoli di debito		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri emittenti		
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		
- Assicurazioni		
- Altri		
<hr/>		
2. Finanziamenti verso:	30	
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	30	
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		
- Assicurazioni		
- Altri	30	
<hr/>		
3. Attività deteriorate:		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti		
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		
- Assicurazioni		
- Altri		
<hr/>		
4. Attività cedute non cancellate:		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti		
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		
- Assicurazioni		
- Altri		
<hr/>		
Totale	30	

7.4 Locazione finanziaria

Di seguito vengono riportate alcune tabelle informative riguardanti l'attività di leasing, factoring e credito al consumo svolta dalla controllata Commercio & Finanza Spa

A. LEASING FINANZIARIO

Classificazione per fascia temporale dei crediti di leasing finanziario

Fasce temporali	Totale 30/6/2008				Totale 31/12/2007			
	crediti espliciti	Pagamenti minimi		investiment o lordo	crediti espliciti	Pagamenti minimi		Investimento Lordo
		Quota capitale	Quota Interessi			Quota capitale	Quota Interessi	
fino a 3 mesi		58.914	23.957	58.914		59.166	22.233	59.166
tra 3 mesi a 1 anno		167.325	65.448	167.325		165.943	58.785	165.943
tra 1 anno e 5 anni		553.432	220.115	553.432		527.507	187.525	527.507
oltre 5 anni		517.884	218.128	517.884		445.993	161.537	445.993
durata indeterminata	103.466	13.798		13.798	76.155			
Totale lordo	103.466	1.311.353	527.649	1.311.353	76.155	1.198.610	430.081	1.198.610
Rettifiche di valore analitiche	-30.211				-24.725			
Rettifiche di valore di portafoglio	-428	-3.239			-358	-2.922		
Totale netto	72.827	1.308.114	527.649	1.311.353	51.072	1.195.688	430.081	1.198.610

Classificazione dei crediti di leasing per tipologia di bene locato

	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007		
				di cui: Sofferenze	di cui: sofferenze	
A. Beni immobili:						
- Terreni						
- Fabbricati	718.304	628.324	12.470	12.625	4.426	4.074
B. Beni strumentali	298.711	279.866	8.949	6.746	7.255	5.431
C. Beni mobili:						
- Autoveicoli	286.803	287.878	9.908	5.641	8.098	5.792
- Aeronavale e ferroviario	45.790	44.683	5			
- Altri						
D. Beni immateriali:						
- Marchi						
- Software						
- Altri						
Totale	1.349.608	1.240.752	31.333	25.012	19.779	15.297

Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Beni in attesa di locazione	
	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007
A. Beni immobili:						
- Terreni						
- Fabbricati	12	59	3.068	3.068	6.982	10.368
B. Beni strumentali	777	797	130	130	1.327	2.435
C. Beni mobili:						
- Autoveicoli	2.432	2.529			164	149
- Aeronavale e ferroviario	232	86				
- Altri						
D. Beni immateriali:						
- Marchi						
- Software						
- Altri						
Totale	3.454	3.471	3.198	3.198	8.473	12.952

Rettifiche di valore

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/6/2008
1. Specifiche				
1.1 su attività in bonis				
leasing immobiliare	23	33		56
leasing strumentale	299	566		865
leasing mobiliare	119	89		208
leasing immateriale				
1.2 su attività deteriorate				
Leasing immobiliare				
in sofferenza	960	171	-223	908
incagliate	91	2	-38	56
ristrutturate				
scadute	0			0
Leasing strumentale				
in sofferenza	12.874	3.968	-1.201	15.641
incagliate	1.913	491	-690	1.715
ristrutturate				
scadute	23	29		52
Leasing mobiliare				
in sofferenza	7.067	2.529	-1.199	8.397
incagliate	1.336	1.360	-403	2.292
ristrutturate				
scadute	19	3		22
Leasing immateriale				
in sofferenza				
incagliate				
ristrutturate				
scadute				
2. Di portafoglio				
2.1 su attività in bonis				
leasing immobiliare	74	84		158
leasing strumentale	1.364	345		1.709
leasing mobiliare	1.265	71		1.336
leasing immateriale				
2.2 su attività deteriorate				
Leasing immobiliare				
in sofferenza				
incagliate	0			0
ristrutturate				
scadute	0			0
Leasing strumentale				
in sofferenza				
incagliate	104		-24	80
ristrutturate				
scadute	163		-43	120
Leasing mobiliare				
in sofferenza				
incagliate	42	20		62
ristrutturate				
scadute	267		-64	203
Leasing immateriale				
in sofferenza				
incagliate				
ristrutturate				
scadute				
Totale	28.005	9.760	-3.885	33.878

Operazioni di lease back

Al 30 giugno 2008 i crediti per beni concessi in locazione finanziaria riferibili ad operazioni di retrolocazione (cd lease back) risultano pari ad €ml 270.001.

B. FACTORING E CESSIONE DI CREDITI

Valori di bilancio

Voce	Totale al 30/6/2008			Totale al 31/12/2007		
	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore Netto	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
1. Attività in bonis						
Crediti verso cedenti	48.342	0	48.342	120.026	0	120.026
Crediti verso debitori ceduti	23.254	0	23.254	7.176	0	7.176
Altri finanziamenti	7.023		7.023			
2. Attività deteriorate						
2.1 In sofferenza						
Crediti verso cedenti	635	537	98	738	611	127
Crediti verso debitori ceduti						
2.2 Incagliate						
Crediti verso cedenti	995	601	394	933	506	427
Crediti verso debitori ceduti						
2.3 Ristrutturate						
Crediti verso cedenti						
Crediti verso debitori ceduti						
2.4 Scadute						
Crediti verso cedenti	110.371		110.371	71.026		71.026
Crediti verso debitori ceduti	144.262		144.262	208.953		208.953
Totale	334.883	1.139	333.744	408.852	1.117	407.734

Classificazione delle anticipazioni per tipologia di operazioni

Voce	Totale al 30/6/2008			Totale al 31/12/2007		
	Valore Lordo	Rettifiche di Valore	Valore Netto	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
1. Attività in bonis						
su factoring pro solvendo	68.001		68.001	118.393		118.393
su factoring pro soluto						
su cessioni di crediti futuri	1.862		1.862	1.633		1.633
per altri finanziamenti	7.023		7.023	3.464		3.464
2. Attività deteriorate						
2.1 In sofferenza						
su factoring pro solvendo	635	537	98	738	611	127
su factoring pro soluto						
su cessioni di crediti futuri						
per altri finanziamenti						
2.2 Incagliate						
su factoring pro solvendo	995	601	394	933	506	427
su factoring pro soluto						
su cessioni di crediti futuri						
per altri finanziamenti						
2.3 Ristrutturate						
su factoring pro solvendo						
su factoring pro soluto						
su cessioni di crediti futuri						
per altri finanziamenti						
2.4 Scadute						
su factoring pro solvendo	110.371		110.371	71.026		71.026
su factoring pro soluto						
su cessioni di crediti futuri						
per altri finanziamenti						
Totale	188.887	1.139	187.748	196.187	1.117	195.070

Classificazione dei corrispettivi per tipologia di operazioni

Voce	Totale 30/6/2008				Totale 31/12/2007			
	Corrispettivo erogato	Esposizione complessiva			Corrispettivo erogato	Esposizione complessiva		
		Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto		Valore Lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
Factoring pro soluto								
1. Attività in bonis	1.383	1.734		1.734	6.140	7.176		7.176
2. Attività deteriorate								
2.1 In sofferenza								
2.2 Incagli								
2.3 Ristrutturate								
2.4 Scadute	115.075	144.262		144.262	178.797	208.953		208.953
Altre cessioni								
1. Attività in bonis								
per crediti acquistati a titolo definitivo								
2. Attività deteriorate								
2.1 In sofferenza								
per crediti acquistati a titolo definitivo								
per crediti al di sotto del valore originario								
2.2 Incagliate								
per crediti acquistati a titolo definitivo								
per crediti al di sotto del valore originario								
2.3 Ristrutturate								
per crediti acquistati a titolo definitivo								
per crediti al di sotto del valore originario								
2.4 Scadute								
per crediti acquistati a titolo definitivo								
per crediti al di sotto del valore originario								
Totale generale	116.458	145.996	0	145.996	184.936	216.129	0	216.129

Classificazione dei crediti ceduti per factoring pro solvendo

	Banche		Enti finanziari		Clientela	
	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007
Fasce temporali						
fino a 3 mesi					12.539	16.158
tra 3 mesi a 1 anno					11.477	7.345
tra 1 anno e 5 anni						
oltre 5 anni						
durata indeterminata					156.708	168.102
Totale					180.725	191.606

Classificazione dei crediti ceduti per factoring pro soluto e altre cessioni

	Banche		Enti finanziari		Clientela	
	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007
Tipologia						
factoring pro soluto crediti acquistati a titolo definitivo crediti al di sotto del valore originario					145.996	216.129
Totale					145.996	216.129
Fasce temporali						
fino a 3 mesi						157
tra 3 mesi a 1 anno						
tra 1 anno e 5 anni						
oltre 5 anni						
durata indeterminata					145.996	215.972
Totale					145.996	216.129

Rettifiche di valore

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/6/2008
1. Specifiche				
1.1 su attività in bonis				
Crediti verso cedenti				
Crediti verso debitori ceduti				
1.2 su attività deteriorate				
<i>Crediti verso cedenti</i>				
In sofferenza	611	33	-106	538
Ristrutturate				
Altre	506	123	-28	601
<i>Crediti verso debitori ceduti</i>				
In sofferenza				
Ristrutturate				
Altre				
2. Di portafoglio				
2.1 su attività in bonis				
Crediti verso cedenti				
Crediti verso debitori ceduti				
2.2 su attività deteriorate				
<i>Crediti verso cedenti</i>				
In sofferenza				
Ristrutturate				
Altre				
<i>Crediti verso debitori ceduti</i>				
In sofferenza				
Ristrutturate				
Altre				
Totale	1.117	155	-134	1.139

Altre informazioni

turnover

	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007
1. Per factoring pro solvendo	172.100	334.269
2. Per factoring pro soluto e altre cessioni		
Factoring pro soluto	21.389	435.025
Crediti acquistati a titolo definitivo		
Crediti acquistati al di sotto del valore originario		
Totale	193.489	769.294

Servizio di solo incasso

Tra le operazioni di factoring pro solvendo sono presenti crediti per €ml 14.757 a fronte dei quali non sono state effettuate anticipazioni al cedente; per essi quindi la società fornisce solo il servizio di incasso dei crediti ceduti. Al 30/6/2007 l'importo di operazioni della specie era pari ad €ml 21.528.

cessione di crediti futuri

	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007
Crediti acquistati nell'esercizio		
Consistenza alla data	1.862	1.633

C. CREDITO AL CONSUMO

	Totale 30/6/2008			Totale 31/12/2007		
	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
Prestiti personali	8 35	6 1	2 34	0 36	6 1	4 34
Prestiti con carte revolving						
Prestiti finalizzati						
Cessione del quinto						
Totale	8 35	6 1	2 34	0 36	6 1	4 34

Classificazione per fasce temporali

Fasce temporali	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale 30/6/2008	Totale 31/12/2007	Totale 30/6/2008	di cui sofferenze	Totale 31/12/2007	di cui sofferenze
fino a 3 mesi	26	31				
tra 3 mesi a 1 anno	74	73				
tra 1 anno e 5 anni	179	188				
oltre 5 anni						
durata indeterminata	31	20	32	32	32	32
Totale	310	312	32	32	32	32

Rettifiche di valore specifiche

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/6/2008
1. su attività in bonis				
- prestiti personali	-			
- prestiti con carte revolving				
- prestiti finalizzati				
- cessione del quinto				
2. su attività deteriorate				
Prestiti personali				
- in sofferenza	14			14
- incagliate				
- ristrutturate				
- scadute				
Totale	14			14

Rettifiche di valore di portafoglio

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/6/2008
1. su attività in bonis				
- prestiti personali	2	1		3
- prestiti con carte revolving				
- prestiti finalizzati				
- cessione del quinto				
2. su attività deteriorate				
Prestiti personali				
- in sofferenza				
- incagliate				
- ristrutturate				
- scadute				
Totale	2	1	-	3

Altre informazioni

Il flusso di nuove operazioni erogate nell'anno è stato pari ad €ml 67.

SEZIONE 10**LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100**

10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
B. Imprese 1. Vegagest SGR S.p.A.	Ferrara	Influenza notevole	Cassa di Risparmio di Ferrara Spa	30,52355	30,52355

10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato	Fair value
A. Imprese valutate al patrimonio netto A.2 sottoposte a influenza notevole 1. Vegagest SGR S.p.A.	36.565	14.532	(639)	29.315	8.946	

I valori indicati si riferiscono ai progetti di relazione semestrale per l'anno 2008.

Come da istruzioni di Banca d'Italia, il totale dei ricavi corrisponde alla somma delle componenti reddituali che presentano segno positivo, al lordo delle imposte.

Nella colonna Patrimonio Netto è indicato l'ammontare del patrimonio netto della società, comprensivo del risultato di esercizio.

Nella voce sono ricomprese anche le interessenze detenute nelle seguenti società dalla controllata Commercio & Finanza Spa. Esse non vengono ricomprese nel perimetro di consolidamento, in quanto detenute per percentuali di interessenza inferiori al 20%, ma sulle quali la controllata esercita influenza notevole:

Denominazione	Valore di bilancio	% di partecipazione	Sede
CF Service Emilia Romagna Srl	1	10%	Bologna
CF Service Piemonte Srl	4	10%	Torino
CF Service Napoli 2 Srl	1	10%	Napoli
CF Service Calabria Srl	0	4%	Cosenza
CF Service Rende Srl	1	4%	Rende
CF Service Lazio Srl	1	10%	Roma
CF Service Sicilia Srl	0	4%	Catania
CF Service Campania Srl	1	4%	Napoli
CF Service Salerno SRL	1	4%	Salerno
CF Service Lombardia Srl	6	10%	Milano
CF Service Abruzzo Srl	1	10%	Pescara
CF Service Messina Srl	1	10%	Messina
Totale	18		

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	Gruppo Bancario	30/06/2008	31/12/2007
A. Esistenze iniziali		9 464	7 211
B. Aumenti			2 278
B.1 Acquisti			18
B.2 Riprese di valore			
B.3 Rivalutazioni			
B.4 Altre variazioni			2 260
C. Diminuzioni		(500)	(25)
C.1 Vendite			
C.2 Rettifiche di valore			(25)
C.3 Altre variazioni		(500)	(500)
D. Rimanenze finali		8 964	9 464
E. Rivalutazioni totali			
F. Rettifiche totali		70	70

Le altre variazioni fanno riferimento all'adeguamento al valore di patrimonio netto della società Vegagest Sgr Spa.

Le rettifiche di valore totali si riferiscono totalmente alla società Aci Rent S.p.A., detenuta per il 35% dalla controllata Creverbanca S.p.A.

SEZIONE 12
ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
A. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà	89 707	32	89 739	90 967
a) terreni	19 748		19 748	19 750
b) fabbricati	50 754		50 754	51 077
c) mobili	10 221	7	10 228	10 592
d) impianti elettronici	3 405	23	3 428	3 719
e) altre	5 579	2	5 581	5 829
1.2 acquisite in locazione finanziaria	15 848	91	15 939	20 428
a) terreni				
b) fabbricati	666		666	678
c) mobili		79	79	
d) impianti elettronici		12	12	
e) altre	15 182		15 182	19 750
Totale A	105 555	123	105 678	111 395
B. Attività detenute a scopo di investimento				
2.1 di proprietà	4 022		4 022	4 034
a) terreni	1 456		1 456	1 456
b) fabbricati	2 566		2 566	2 578
2.2 acquisite in locazione finanziaria				
a) terreni				
b) fabbricati				
Totale B	4 022		4 022	4 034
Totale (A + B)	109 577	123	109 700	115 429

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile, indicata come di seguito con riferimento alle principali categorie di immobilizzazioni:

Immobili acquistati in locazione finanziaria:	3%, ovvero 33 anni e 4 mesi
Arredi e Macchinari vari:	15%, ovvero 6 anni ed 8 mesi
Attrezzature blindate, Macchine elettroniche, Automezzi interni:	20%, ovvero 5 anni;
Mobilio:	12%, ovvero 8 anni e 4 mesi;
Impianti di allarme:	30%, ovvero 3 anni e 4 mesi
Impianti di sollevamento:	7,5%, ovvero 13 anni e 4 mesi
Autovetture:	25%, ovvero 4 anni

Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo.

Per quanto attiene gli immobili di proprietà, come per gli altri beni materiali, l'ammortamento avviene adottando come criterio il metodo a quote costanti lungo la loro vita utile.

12.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate

Attività/Valori	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
A. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà		7 752	7 752	7 828
a) terreni		298	298	298
b) fabbricati		7 348	7 348	7 424
c) mobili		106	106	106
d) impianti elettronici				
e) altre				
1.2 acquisite in locazione finanziaria				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) impianti elettronici				
e) altre				
Totale A		7 752	7 752	7 828
B. Attività detenute a scopo di investimento				
2.1 di proprietà				
a) terreni				
b) fabbricati				
2.2 acquisite in locazione finanziaria				
a) terreni				
b) fabbricati				
Totale B				
Totale (A + B)		7 752	7 752	7 828

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

12.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	19 750	72 122	27 788	15 801	43 929	179 390
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(20 367)	(17 196)	(12 082)	(18 350)	(67 995)
A.2 Esistenze iniziali nette	19 750	51 755	10 592	3 719	25 579	111 395
B. Aumenti		307	546	420	2 690	3 963
B.1 Acquisti		266	546	420	810	2 042
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		41				41
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni					1 880	1 880
C. Diminuzioni	(2)	(642)	(917)	(734)	(7 508)	(9 803)
C.1 Vendite			(26)	(4)	(63)	(93)
C.2 Ammortamenti		(642)	(891)	(730)	(1 078)	(3 341)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:					(4 479)	(4 479)
a) patrimonio netto					(4 479)	(4 479)
b) conto economico					(4 479)	(4 479)
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	(2)				(1 888)	(1 890)
D. Rimanenze finali nette	19 748	51 420	10 221	3 405	20 761	105 555
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(22 289)	(18 125)	(12 718)	(19 546)	(72 678)
D.2 Rimanenze finali lorde	19 748	73 709	28 346	16 123	39 633	177 559
E. Valutazione al costo						

La sottovoce E –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value

12.3.3 Di pertinenza delle altre imprese

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	298	7 566	139			8 003
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(142)	(33)			(175)
A.2 Esistenze iniziali	298	7 424	106			7 828
B. Aumenti			88	36	2	126
B.1 Acquisti			87	31	2	120
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni			1	5		6
C. Diminuzioni		(76)	(2)	(1)		(79)
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		(76)	(2)	(1)		(79)
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	298	7 348	192	35	2	7 875
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(218)	(40)	(11)		(269)
D.2 Rimanenze finali lorde	298	7 566	232	46	2	8 144
E. Valutazione al costo						

La sottovoce E –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Gruppo Bancario		30/06/2008	
	Terreni	Fabbricati	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	1 456	2 578	1 456	2 578
B. Aumenti		6		6
B.1 Acquisti				
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		6		6
B.3 Variazioni positive di fair value				
B.4 Riprese di valore				
B.5 Differenze di cambio positive				
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale				
B.7 Altre variazioni				
C. Diminuzioni		(18)		(18)
C.1 Vendite				
C.2 Ammortamenti		(18)		(18)
C.3 Variazioni negative di fair value				
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento				
C.5 Differenze cambio negative				
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività				
a) immobili ad uso funzionale				
b) attività non correnti in via di dismissione				
C.7 Altre variazioni				
D. Rimanenze finali	1 456	2 566	1 456	2 566
E. Valutazione al fair value	1 654	2 710	1 654	2 710

SEZIONE 13
ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	Gruppo Bancario		Altre imprese		30/06/2008		31/12/2007	
	Durata limitata	Durata illimitata						
A.1 Avviamento								
A.1.1 di pertinenza del gruppo		46 819		918		47 737		47 023
A.1.2 di pertinenza dei terzi		8 651		318		8 969		8 691
A.2 Altre attività immateriali:								
A.2.1 Attività valutate al costo	621		9		630		675	
a) Attività immateriali generate internamente								
b) Altre attività	621		9		630		675	
A.2.2 Attività valutate al fair value:								
a) Attività immateriali generate internamente								
b) Altre attività								
Totale	621	55 470	9	1 236	630	56 706	675	55 714

Gli acquisti di quote partecipative successivi all'acquisizione del controllo, non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3, sono contabilizzate secondo quanto previsto dall'OPI 3, più specificatamente secondo l'approccio della *economic entity* che prevede l'imputazione a riduzione del patrimonio netto della differenza tra costo di acquisto e valore contabile delle quote di minoranza acquisite.

La composizione dell'avviamento iscritto può essere così rappresentata:

	valore originario	valore bilancio
<u>Per acquisizione controllo da parte della Capogruppo:</u>		
Banca Modenese Spa	30.367	30.367
Banca di Treviso Spa	1.456	867
Banca Popolare di Roma Spa	3.589	2.871
Banca Farnese Spa	6.296	6.296
Immobiliare Cacciatore	244	244
Carife Broker Spa	64	64
Totale	42.016	40.709
<u>Avviamenti iscritti nei bilanci delle società consolidate:</u>		
Banca Popolare di Roma	20.318	15.069
Carife Broker Spa	928	928
Totale	21.246	15.997
Totale generale	63.262	56.706

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

13.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Limitate	Illimitate	Limitate	Illimitate	
A. Esistenze iniziali	60 719			1 478		62 197
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(5 249)			(803)		(6 052)
A.2 Esistenze iniziali nette	55 470			675		56 145
B. Aumenti				124		124
B.1 Acquisti				124		124
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				(178)		(178)
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				(178)		(178)
- ammortamenti				(178)		(178)
- 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						
D. Rimaneze finali nette	55 470			621		56 091
D.1 Rettifiche di valore totali nette	(5 249)			(1 876)		(7 125)
E. Rimaneze finali lorde	60 719			2 497		63 216
F. Valutazione al costo						

Legenda

Lim: a durata limitata

Illim: a durata illimitata

La sottovoce F –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value

13.2.3 Di pertinenza di altre imprese

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Limitate	Illimitate	Limitate	Illimitate	
A. Esistenze iniziali	244					244
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
A.2 Esistenze iniziali nette	204					
B. Aumenti	992			19		1 011
B.1 Acquisti	928			9		937
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	64			10		74
C. Diminuzioni				(10)		(10)
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore						
- ammortamenti						
- svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value				(10)		(10)
- a patrimonio netto				(10)		(10)
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimaneze finali nette	1 196			9		1 205
D.1 Rettifiche di valore totali nette						
E. Rimaneze finali lorde	1 236			9		1 245
F. Valutazione al costo						

La sottovoce F –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value

13.3 Altre informazioni

Le attività immateriali a durata limitata si riferiscono prevalentemente a software acquisito da terzi.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in quote costanti sulla base della relativa vita utile che, per il software applicativo non supera i tre anni.

SEZIONE 14**LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO***14.1 Attività per imposte anticipate: composizione*

IN CONTROPARTITA AL Conto Economico

Descrizione	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
Derivano da:				
Perdite fiscali esercizi precedenti	(1 833)	(51)	(1 884)	(1 843)
Rett. di valore su crediti deducibili in futuri esercizi	(15 408)		(15 408)	(14 303)
Spese di rappresentanza	(80)		(80)	(96)
Acc. spese rinnovo contrattuale	(1 017)		(1 017)	(1 051)
Maggior valore partecipazioni, titoli e altri strumenti finanziari	(30)		(30)	(49)
Attualizzazione fondo TFR				
Altre	(7 285)	(41)	(7 326)	(8 739)
Totale	(25 653)	(92)	(25 745)	(26 081)

IN CONTROPARTITA AL Patrimonio Netto

Descrizione	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
Derivano da:				
Perdite fiscali esercizi precedenti				
Rett. di valore su crediti deducibili in futuri esercizi				
Spese di rappresentanza				
Acc. spese rinnovo contrattuale				
Maggior valore partecipazioni, titoli e altri strumenti finanziari				
Attualizzazione fondo TFR				(29)
Altre				
Totale				(29)

14.2 Passività per imposte differite: composizione

IN CONTROPARTITA AL Conto Economico

Descrizione	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
Derivano da:				
Plusvalenze ratteizzate	437		437	578
Acc. dedotti ex art. 109, c4, lett. B) delTUIR	37	16	53	128
Minor valore fiscale beni immobili	1 156	308	1 464	988
Altre	1 888		1 888	2 014
Totale	3 518	324	3 842	3 708

IN CONTROPARTITA AL Patrimonio Netto

Descrizione	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
Derivano da:				
Plusvalenze ratteizzate				
Altre	240		240	240
Totale	240		240	240

14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	26 032	49	26 081	25 304
2. Aumenti	609	43	652	11 141
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	439	43	482	9 697
a) relative a precedenti esercizi				
b) dovute al mutamento di criteri contabili				38
c) riprese di valore				
d) altre	439	43	482	9 659
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	141		141	26
2.3 Altri aumenti	29		29	1 418
3. Diminuzioni	(988)		(988)	(10 364)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(980)		(980)	(5 659)
a) rigiri	(980)		(980)	(5 659)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità				
c) mutamento di criteri contabili				
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				(3 670)
3.3 Altre diminuzioni	(8)		(8)	(1 035)
4. Importo finale	25 653	92	25 745	26 081

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

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	3 400	308	3 708	5 767
2. Aumenti	598	16	614	4 059
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	598		598	2 923
a) relative a precedenti esercizi				82
b) dovute al mutamento di criteri contabili				302
c) altre	598		598	2 539
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				77
2.3 Altri aumenti		16	16	1 059
3. Diminuzioni	(480)		(480)	(6 118)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(480)		(480)	(4 447)
a) rigiri	(479)		(479)	(4 443)
b) dovute al mutamento di criteri contabili				
c) altre	(1)		(1)	(4)
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				(671)
3.3 Altre diminuzioni				(1 000)
4. Importo finale	3 518	324	3 842	3 708

14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	29		29	1 300
2. Aumenti				9
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio				8
a) relative a precedenti esercizi				8
b) dovute al mutamento dei criteri contabili				
c) altre				
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				
2.3 Altri aumenti				1
3. Diminuzioni	(29)		(29)	(1 280)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(29)		(29)	(130)
a) rigiri	(29)		(29)	(130)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità				
c) dovute al mutamento di criteri contabili				
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				(6)
3.3 Altre diminuzioni				(1 144)
4. Importo finale				29

14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	240		240	156
2. Aumenti				360
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio				18
a) relative a precedenti esercizi				
b) dovute al mutamento di criteri contabili				
c) altre				18
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				
2.3 Altri aumenti				342
3. Diminuzioni				(276)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio				
a) rigiri				
b) dovute al mutamento di criteri contabili				
c) altre				
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				(276)
3.3 Altre diminuzioni				
4. Importo finale	240		240	240

14.7 Altre informazioni

Si ricorda che la Capogruppo, essendo in possesso dei parametri richiesti, ha rinnovato nel 2007, l'adesione al regime di tassazione di gruppo nazionale, ai sensi degli art. 117 e 129 del TUIR e del D.M. del 9 giugno 2004, con le Società consolidate Commercio e Finanza Spa e Banca Popolare di Roma Spa, adesione precedentemente già optata per il triennio 2004-2006. Nel corso dell'esercizio 2006 è stata presentata la comunicazione relativa all'ampliamento dei soggetti consolidati inserendo nel regime di tassazione di gruppo le Società Banca di Treviso Spa, Banca Modenese Spa, Banca Farnese Spa e Finproget Spa. Inoltre nel corso dell'esercizio 2007 il regime di tassazione di gruppo è stato esteso anche alle società controllate CARIFE SIM Spa e Creverbanca Spa.

SEZIONE 16 ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160

16.1 Altre attività: composizione

Descrizione	Gruppo bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente	(410)		(410)	(291)
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui non è noto il traente	(8)		(8)	(81)
Assegni di c/c tratti su terzi	(15 567)		(15 567)	(5 610)
Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante	(6 165)		(6 165)	(24 552)
Costi in attesa di imputazione definitiva	(10 548)		(10 548)	(1 131)
Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati				(10)
Esattorie e ricevitorie: altre partite	(81 049)		(81 049)	(87 039)
Altre partite in corso di lavorazione	(14 402)		(14 402)	(1 972)
Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati	(55 019)	(261)	(55 280)	(36 975)
Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati	(3 926)		(3 926)	(3 925)
Effetti propri in portafoglio	(1 733)		(1 733)	(1 813)
Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto	(67)		(67)	(78)
Partite viaggianti	(41 481)		(41 481)	(34 461)
Immobilizzazioni immateriali: miglorie su beni di terzi	(4 748)		(4 748)	(5 206)
Ratei e risconti non ricondotti	(21 056)	(23)	(21 079)	(14 122)
Aggiustamenti da consolidamento attivi	(29 119)	(25)	(29 144)	(79)
Crediti per consolidato fiscale	1		1	1
Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento	(980)		(980)	(488)
Partite fiscali varie	(26)	(12)	(38)	(29)
TOTALE	(286 303)	(321)	(286 624)	(217 861)

PASSIVO

SEZIONE 1

DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
1. Debiti verso Banche Centrali				
2. Debiti verso banche	520 290		520 290	385 845
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	35 919		35 919	614
2.2 Depositi vincolati	140 629		140 629	36 988
2.3. Finanziamenti	343 696		343 696	348 232
2.3.1 locazione finanziaria				
2.3.2 altri	343 696		343 696	348 232
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali				
2.5. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio				
2.5.1 pronti contro termine passivi				
2.5.2 altre				
2.6 Altri debiti	46		46	11
Totale	520 290		520 290	385 845
Fair value	520 289		520 289	386 382

Si precisa che nella voce “finanziamenti – altri” è ricompresa una operazione di Syndicated Loan, di durata triennale e per un importo di 274.403 migliaia di euro sviluppata dalla Capogruppo.

Tale operazione ha indotto un numero rilevante di controparti istituzionali ad accordare alla Capogruppo importanti linee di credito dirette.

SEZIONE 2

DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
1. Conti correnti e depositi liberi	2 674 706		2 674 706	2 903 873
2. Depositi vincolati				19 739
3. Fondi di terzi in amministrazione	657		657	531
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	973 119		973 119	936 693
6.1 pronti contro termine passivi	350 563		350 563	262 329
6.2 altre	622 556		622 556	674 364
7. Altri debiti	71 654	194	71 848	72 408
Totale	3 720 136	194	3 720 330	3 933 244
<i>Fair value</i>	3 720 136	194	3 720 330	3 928 082

2.5 Debiti per locazione finanziaria

La Capogruppo ed una Controllata hanno in essere tre contratti di leasing per importi limitati. La Controllata Commercio & Finanza Spa è controparte per tutti i rapporti contrattuali. I relativi rapporti infragruppo sono stati elisi.

SEZIONE 3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Componenti del gruppo	Gruppo bancario		30/06/2008		31/12/2007	
	VB	FV	VB	FV	VB	FV
A. Titoli quotati	451 468	444 390	451 468	444 390	601 985	598 170
1. Obbligazioni	451 468	444 390	451 468	444 390	601 985	598 170
1.1 strutturate						
1.2 altre	451 468	444 390	451 468	444 390	601 985	598 170
2. Altri titoli						
2.1 strutturati						
2.2 altri						
B. Titoli non quotati	2 186 239	1 993 872	2 186 239	1 993 872	1 666 827	1 640 416
1. Obbligazioni	2 118 570	1 926 203	2 118 570	1 926 203	1 582 695	1 556 284
1.1 strutturate	647	617	647	617		
1.2 altre	2 117 923	1 925 586	2 117 923	1 925 586	1 582 695	1 556 284
2. Altri titoli	67 669	67 669	67 669	67 669	84 132	84 132
2.1 strutturati						
2.2 altri	67 669	67 669	67 669	67 669	84 132	84 132
Totale	2 637 707	2 438 262	2 637 707	2 438 262	2 268 812	2 238 586

Legenda

VB = valore di bilancio

FV = fair value

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

I titoli subordinati in circolazione ammontano a 203.937 migliaia di euro. Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

Titolo	Emittente	Valore nominale	Valore di bilancio	Data emissione	Data scadenza
ISIN 4064538	Cassa Risparmio Ferrara	79.901	81.416	01/08/2006	01/08/2016
ISIN 4119605	Cassa Risparmio Ferrara	39.993	40.156	01/12/2006	01/12/2016
ISIN 4291891	Cassa Risparmio Ferrara	68.000	68.157	14/12/2007	14/12/2017
ISIN 4327513	Banca di Treviso	14.000	14.208	17/03/2008	17/03/2014

La controllata Commercio & Finanza Spa ha pure emesso prestiti subordinati per nominali 24.000 migliaia di euro, tutti sottoscritti dalla Capogruppo. Di conseguenza, gli stessi sono stati oggetto di elisione.

SEZIONE 4
PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia di titoli/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario			30/06/2008			31/12/2007				
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*	VN	FV	
		Q	NQ			Q	NQ			Q	NQ
A Passività per cassa											
1. Debiti verso banche											
2. Debiti verso clientela											
3. Titoli di debito											
3.1 Obbligazioni											
3.1.1 Strutturate											
3.1.2 Altre obbligazioni											
3.2 Altri titoli											
3.2.1 Strutturati											
3.2.2 Altri											
Totale A											
B Strumenti derivati											
1. Derivati finanziari			3290			3290				2412	
1.1 Di negoziazione			2724			2724				1537	
1.2 Comessi con fair value option			566			566				875	
1.3 Altri											
2. Derivati creditizi											
2.1 Di negoziazione											
2.2 Comessi con fair value option											
2.3 Altri											
Totale B			3290			3290				2412	
Totale (A+B)			3290			3290				2412	

Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

4.4.1 di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	30/06/2008	31/12/2007
A) Derivati quotati							
1. Derivati finanziari:							
con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
senza scambio di capitale							
- opzione emesse							
- altri derivati							
2. Derivati creditizi:							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
Totale A							
B) Derivati non quotati							
1. Derivati finanziari:	2 418	872				3 290	2 412
con scambio di capitale	1	872				873	
- opzione emesse							
- altri derivati	1	872				873	
senza scambio di capitale	2 417					2 417	2 412
- opzioni emesse							
- altri derivati	2 417					2 417	2 412
2. Derivati creditizi:							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
Totale B						3 290	2 412
Totale (A+B)						3 290	2 412

SEZIONE 5

PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	Gruppo bancario			30/06/2008			31/12/2007					
	VN	FV		FV*	VN	FV		VN	FV		FV*	
		Q	NQ			Q	NQ		Q	NQ		
1. Debiti verso banche												
1.1 Strutturati												
1.2 Altri												
2. Debiti verso clientela												
1.1 Strutturati												
1.2 Altri												
3. Titoli in circolazione	57 811		57 304	57 649	57 811		57 304	57 649	100 773		99 207	99 462
1.1 Strutturati									7 500		6 938	
1.2 Altri	57 811		57 304		57 811		57 304		93 273		92 269	
TOTALE	57 811		57 304	57 649	57 811		57 304	57 649	100 773		99 207	99 462

Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati

Gli effetti economici conseguenti alla classificazione degli strumenti finanziari tra le “passività finanziarie valutate al fair value” vengono considerati integralmente di competenza dell'esercizio in corso.

5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
A. Esistenze iniziali			99 207	99 207
B. Aumenti			2 356	2 356
B1. Emissioni			1 538	1 538
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di fair value				
B4. Altre variazioni			818	818
C. Diminuzioni			(44 259)	(44 259)
C1. Acquisti			(1 387)	(1 387)
C2. Rimborsi			(41 475)	(41 475)
C3. Variazioni negative di fair value			(233)	(233)
C4. Altre variazioni			(1 164)	(1 164)
D. Rimanenze finali			57 304	57 304

SEZIONE 8

PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80

Vedi sezione 14 dell'attivo.

SEZIONE 10

ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

Descrizione	Gruppo Bancario	Altre Imprese	30/06/2008	31/12/2007
Partite viaggianti tra filiali italiane	2 206		2 206	1 239
Acconti versati su crediti a scadere	4		4	7
Partite derivanti dal servizio riscossione tributi	130		130	122
Importi da versare al fisco	20 642	51	20 693	8 171
Somme a disposizione della clientela	35 443	156	35 599	31 239
Partite in corso di lavorazione	49 516		49 516	26 359
Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio	43 237		43 237	49 241
Partite creditorie per valuta di regolamento	523		523	6
Partite definitive non imputabili ad altre voci	35 819		35 819	43 919
Ratei e risconti passivi non ricondotti	5 741	46	5 787	1 797
Fondo svalutazione collettiva crediti di firma	907		907	1 027
Differenze da consolidamento	7 215	32	7 247	13 444
Debiti verso controllante per consolidato fiscale	1		1	2
Totale	201 384	285	201 669	176 573

SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
A. Esistenze iniziali	26 701		26 701	31 604
B. Aumenti	676	21	697	1 376
B.1 Accantonamento dell'esercizio	676	3	679	1 361
B.2 Altre variazioni in aumento		18	18	15
C. Diminuzioni	(2 299)		(2 299)	(6 279)
C.1 Liquidazioni effettuate	(2 299)		(2 299)	(1 705)
C.2 Altre variazioni in diminuzione				(4 574)
D. Rimaneze finali	25 078	21	25 099	26 701

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
1. Fondi di quiescenza aziendali	10 194		10 194	10 588
2. Altri fondi per rischi ed oneri	30 681		30 681	32 461
2.1 controversie legali	26 351		26 351	28 207
2.2 oneri per il personale	3 698		3 698	3 725
2.3 altri	632		632	529
Totale	40 875		40 875	43 049

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

Voci/Componenti	Gruppo Bancario		30/06/2008	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	10 588	32 461	10 588	32 461
B. Aumenti	267	383	267	383
B.1 Accantonamento dell'esercizio	267	328	267	328
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		55		55
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
B.4 Altre variazioni				
C. Diminuzioni	(661)	(2 163)	(661)	(2 163)
C.1 Utilizzo nell'esercizio	(661)	(1 848)	(661)	(1 848)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
C.3 Altre variazioni		(315)		(315)
D. Rimaneze finali	10 194	30 681	10 194	30 681

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

Il Fondo, interamente attribuibile alla Capogruppo, è integrativo delle prestazioni dell'INPS e per talune ipotesi sostitutivo dell'INPS. Il regolamento, stabilito tramite il contratto collettivo aziendale, prevede che le modalità di finanziamento siano a carico della Cassa secondo modalità di calcolo stabilite con la convenzione del 20/09/1995 nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente. Sul fondo viene effettuata annualmente una verifica attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate e con i contributi futuri degli attivi, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Con riferimento al fondo "controversie legali", si segnala che, nel corso dell'esercizio 2006, è stato notificato alla Capogruppo un atto di citazione per azione revocatoria ex art. 67 L.F. da parte dell'amministrazione straordinaria ex "Legge Prodi" alla quale è attualmente ammessa la capogruppo di un importante gruppo industriale, per un importo di Euro 167 milioni.

Nel corso del semestre sono state notificate alla Capogruppo due ulteriori citazioni da parte della stessa procedura, aventi ad oggetto un finanziamento in pool e delle pretese creditorie (cosiddette "claims") per complessivi Euro 32,5 milioni.

Si segnala altresì la presenza di altre due citazioni per azione revocatoria ex art. 67 L.F., notificate nel corso degli esercizi precedenti da analoghe procedure concorsuali riguardanti altre due società appartenenti allo stesso gruppo industriale, per complessivi Euro 20,7 milioni.

Allo stato attuale, gli iter processuali delle cause di cui sopra sono tuttora in corso.

La Capogruppo, in considerazione di quanto previsto dallo IAS 37 "Accantonamenti, passività e attività potenziali", ha provveduto ad accantonare nel corso degli esercizi 2006 e 2007 complessivi Euro 22 milioni, determinati sulla base di una valutazione del contenzioso in essere, effettuata tenendo anche in considerazione i pareri espressi dai propri consulenti legali.

SEZIONE 15

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

15.1 Patrimonio del gruppo: composizione

Voci/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Capitale	169 039	169 039
2. Sovrapprezzi di emissione	144 752	144 752
3. Riserve	77 184	61 353
4. (Azioni Proprie)		
a) capogruppo		
b) controllate		
5. Riserva da valutazione	35 057	36 174
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	14 283	39 126
Totale	440 315	450 444

Si segnala che le riserve comprendono l'imputazione delle differenze tra costo di acquisto e valore contabile delle quote di minoranza acquisite con riferimento agli acquisti da parte della Cassa di quote partecipative successive all'acquisizione del controllo, secondo quanto previsto dall'approccio della *economic entity* dell'OPI 3.

15.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale risulta interamente sottoscritto e versato. Il numero complessivo delle azioni emesse è pari a 32.759.437, dal valore nominale unitario pari a Euro 5,16, per un totale complessivo di capitale sottoscritto e versato di Euro 169.038.694,92

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	30/06/2008	31/12/2007
A. Capitale				
A.1 azioni ordinarie	169 039		169 039	169 039
A.2 azioni privilegiate				
A.3 azioni altre				
Totale	169 039		169 039	169 039
B. Azioni proprie				
B.1 azioni ordinarie				
B.2 azioni privilegiate				
B.3 azioni altre				
Totale				

15.3 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	32 759 437	
- interamente liberate	32 759 437	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	32 759 437	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	32 759 437	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	32 759 437	
- interamente liberate	32 759 437	
- non interamente liberate		

15.6 Riserve da valutazione: composizione

Voci/componenti	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5 399		5 399	6 516
2. Attività materiali		575	575	575
3. Attività immateriali				
4. Copertura di investimenti esteri				
5. Copertura dei flussi finanziari				
6. Differenze di cambio				
7. Attività non correnti in via di dismissione				
8. Leggi speciali di rivalutazione	26 539	2 544	29 083	29 083
Totale	31 938	3 119	35 057	36 174

15.7 Riserve da valutazione: variazioni annue

15.7.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	6 516							26 539
B. Aumenti								
B.1 Incrementi fair value								
B.2 Altre variazioni								
C. Diminuzioni	(1 117)							
C.1 Riduzioni di fair value	(117)							
C.2 Altre variazioni								
D. Rimanenze finali	5 399							26 539

15.7.3 Di pertinenza delle altre imprese

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali		575						2 544
B. Aumenti								
B.1 Incrementi fair value								
B.2 Altre variazioni								
C. Diminuzioni								
C.1 Riduzioni di fair value								
C.2 Altre variazioni								
D. Rimanenze finali		575						2 544

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

Attività/Valori	Gruppo Bancario		30/06/2008		31/12/2007	
	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa
1. Titoli di debito		(1 117)		(1 117)		
2. Titoli di capitale	6 516		6 516		6 516	
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
Totale	6 516	(1 117)	6 516	(1 117)	6 516	

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

15.9.1 di pertinenza del gruppo bancario

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali		6 516		
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value				
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
3. Variazioni negative	(1 117)			
3.1 Riduzioni di fair value	(1 117)			
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni				
4. Rimaneze finali	(1 117)	6 516		

SEZIONE 16**PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 210***16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione*

Voci/Valori	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	31/12/2007
1. Capitale	39 636	36	39 672	39 887
2. Sovrapprezzi di emissione	802	24	826	829
3. Riserve	(289)	9	(2 848)	(2 301)
4. (Azioni proprie)				
5. Riserve da valutazione				
6. Strumenti di capitale				
7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	(1 646)	(15)	(1 661)	(617)
Totale	38 503	54	35 989	37 798

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Gruppo Bancario	30/06/2008	31/12/2007
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	35 412	35 412	51 322
a) banche			
b) clientela	35 412	35 412	51 322
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	378 910	378 910	342 893
a) banche	8 562	8 562	8 989
b) clientela	370 348	370 348	333 904
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	198 818	198 818	237 562
a) banche	12 347	12 347	65 585
i) a utilizzo certo	6 240	6 240	59 478
ii) a utilizzo incerto	6 107	6 107	6 107
b) clientela	186 471	186 471	171 977
i) a utilizzo certo	6 368	6 368	6 626
ii) a utilizzo incerto	180 103	180 103	165 351
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione			
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi			
6) Altri impegni			
Totale	613 140	613 140	631 777

Con riferimento agli altri impegni si segnala quanto segue, riferibile interamente alla Capogruppo:

- l'emissione di una put option a favore del Comitato rappresentante il 22,4% del capitale sociale di Creverbanca S.p.A., prevista dalla Convenzione Privata stipulata in data 4 luglio 2007 in sede di perfezionamento dell'aumento del capitale sociale di detta società. Tale opzione prevede l'impegno della Cassa ad acquistare azioni ad un prezzo per azione non inferiore ad Euro 105 (ovvero il prezzo base dell'operazione di aumento del capitale sociale stesso). Si precisa altresì che l'opzione potrà essere esercitata non prima del 4 luglio 2009 e non oltre 4 luglio 2010 (con possibilità di proroga fino al 4 luglio 2013) e solo a condizione del raggiungimento, da parte di Creverbanca Spa, dei risultati economici previsti dal Piano Strategico di Gruppo 2008-2009;
- l'emissione di una put option a favore della Associazione degli Azionisti di Banca Farnese S.p.A. in rappresentanza di n. 643.621 azioni corrispondenti al 19,845% del capitale sociale, prevista dai "Patti parasociali relativi alla gestione di Banca Farnese S.p.A." stipulati in data 21 settembre 2005 tra la Cassa e detta associazione a seguito del perfezionamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto del 51% del capitale sociale. I patti prevedono il riconoscimento, da parte della Cassa a favore degli altri azionisti, del diritto di opzione di vendita in un'unica soluzione ad un prezzo pari ad Euro 9 per ogni azione di Banca Farnese, esercitabile in coincidenza della data di scadenza del quarto anno di validità dei patti (21 settembre 2009) e fino alla scadenza del quinto anno (21 settembre 2010), salvo rinnovo degli stessi.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo	Importo
	30/06/2008	31/12/2007
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	280 691	230 333
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita		
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	9 513	11 446
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

5. Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

Tipologia servizi	30/06/2008
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	15 167
a) Acquisti	7 590
- Regolati	7 590
- Non regolati	
b) Vendite	7 577
- Regolate	7 577
- Non regolate	
2. Gestioni patrimoniali	642 288
- Individuali	642 288
- Collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	13 053 475
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	1 231 384
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. Altri titoli	1 231 384
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	5 229 134
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1 404 787
2. Altri titoli	3 824 347
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	6 311 337
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	281 620
4. Altre operazioni	1 431 248

Parte C

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
CONSOLIDATO**

Dati in migliaia di Euro

SEZIONE 1
GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

1.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	30/06/2008	30/06/2007
	Titoli di Debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1 222			2	1 224	2 747
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	850				850	
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	354				354	139
5. Crediti verso banche		3 149		80	3 229	3 481
6. Crediti verso clientela	87	206 839	1 226		208 152	164 037
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	2 557	8 328			10 885	9 553
9. Altre attività				766	766	753
Totale	5 070	218 316	1 226	848	225 460	180 710

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2008
- su attività in valuta	485

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria

Gli interessi attivi per operazioni di leasing finanziario fanno riferimento esclusivamente alla controllata Commercio & Finanza S.p.A.

	30/06/2008
- su operazioni di leasing finanziario	43 075

1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione

Gli interessi attivi su crediti con fondi di terzi non sono di importo significativo.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

1.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	30/06/2008	30/06/2007
1. Debiti verso banche	9 914			9 914	3 525
2. Debiti verso clientela	34 247			34 247	41 672
3. Titoli in circolazione		52 956		52 956	32 247
4. Passività finanziarie di negoziazione			438	438	142
5. Passività finanziarie valutate al fair value		1 219		1 219	3 174
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	6 817	3 623	17 767	28 207	8 312
Totale	50 978	57 798	18 205	126 981	89 072

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	30/06/2008
su passività finanziarie in valuta	850

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

La Capogruppo e la controllata Credito Veronese hanno in essere alcuni contratti di leasing con la società del Gruppo Commercio & Finanza S.p.A. Gli interessi insiti nei canoni pagati sono stati oggetto di elisione.

1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione

Gli interessi passivi liquidati su fondi di terzi in amministrazione non sono di importo significativo.

SEZIONE 2
LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione
2.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia servizi/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) garanzie rilasciate	864	830
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	10 899	12 631
1. negoziazione di strumenti finanziari	424	335
2. negoziazione di valute	10	1
3. gestioni patrimoniali	2 310	3 130
3.1. individuali	2 310	3 130
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione titoli	383	351
5. banca depositaria	675	818
6. collocamento di titoli	5 410	5 981
7. raccolta ordini	851	1 084
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi	836	931
9.1. Gestioni patrimoniali		
9.1.1. Individuali		
9.1.2. Collettive		
9.2. prodotti assicurativi	836	931
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento	7 989	7 905
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	674	685
f) servizi per operazioni di factoring	1 188	2 008
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) altri servizi	12 275	11 039
Totale	33 889	35 098

2.1.3 di pertinenza delle altre imprese

Tipologia servizi/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) garanzie rilasciate		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	355	
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. raccolta ordini		
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi	355	
9.1. Gestioni patrimoniali		
9.1.1. Individuali		
9.1.2. Collettive		
9.2. prodotti assicurativi	355	
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) altri servizi		
Totale	355	

2.3 Commissioni passive: composizione

2.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Servizi/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) garanzie ricevute	39	37
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	1 367	1 360
1. negoziazione di strumenti finanziari	1 021	892
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali	71	164
3.1. portafoglio proprio		
3.2. portafoglio di terzi	71	164
4. custodia e amministrazione titoli	275	304
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	1 548	2 720
e) altri servizi	373	205
Totale	3 327	4 322

2.3.1 Di pertinenza delle altre imprese

Servizi/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) garanzie ricevute		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali		
3.1. portafoglio proprio		
3.2. portafoglio di terzi		
4. custodia e amministrazione titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) altri servizi	25	
Totale	25	

SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Gruppo Bancario		30/06/2008		30/06/2007	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	10		10		3	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	346		346		435	
C. Attività finanziarie valutate al fair value						
D. Partecipazioni						
Totale	356		356		438	

SEZIONE 4

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

4.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	434	2 195	(7 217)	(1 370)	(5 958)
1.1 Titoli di debito	433	1 801	(1 087)	(65)	1 082
1.2 Titoli di capitale	1	8	(6 031)	(1 041)	(7 063)
1.3 Quote di O.I.C.R.		96	(99)	(264)	(267)
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		290			290
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio					
4. Strumenti derivati	119		(88)	(25)	46
4.1 Derivati finanziari:	119		(88)	(25)	6
- Su titoli di debito e tassi di interesse	119		(88)	(25)	6
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					40
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
TOTALE	553	2 195	(7 305)	(1 395)	(5 912)

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

Voci/Componenti reddituali	Gruppo Bancario			30/06/2008			30/06/2007		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie									
1 Crediti verso banche									
2. Crediti verso clientela							172		172
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1		1	1		1	381		381
3.1 Titoli di debito									
3.2 Titoli di capitale	1		1	1		1	381		381
3.3 Quote di O.I.C.R.									
3.4 Finanziamenti									
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	4		4	4		4	5		5
Totale attività	5		5	5		5	558		558
Passività finanziarie									
1 Debiti verso banche									
2. Debiti verso clientela									
3. Titoli in circolazione	148	(97)	51	148	(97)	51			
Totale passività	148	(97)	51	148	(97)	51			

SEZIONE 7

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

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

7.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
2. Passività finanziarie	309		(76)		233
2.1 Titoli di debito	309		(76)		233
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio					
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari	63				63
- su titoli di debito e tassi d'interesse	63				63
- su titoli di capitale e indici azionari					
- su valute e oro					
- altri					
4.2 Derivati creditizi					
Totale derivati	63				63
TOTALE	372		(76)		296

Nella presente voce vengono rappresentati i risultati economici (utili, perdite, valutazioni) delle passività finanziarie valutate al fair value (cosiddetta fair value option), nonché dei contratti derivati ad esse connessi, classificati nel portafoglio di negoziazione.

SEZIONE 8

LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

8.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				30/06/2008	30/06/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									(22)
B. Crediti verso clientela	(2 492)	(34 327)	(1 714)	2 985	6 877	26	301	(28 344)	(18 132)
C. Totale	(2 492)	(34 327)	(1 714)	2 985	6 877	26	301	(28 344)	(18 154)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

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

8.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				30/06/2008	30/06/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			(40)				159	119	(260)
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni		(726)						(726)	306
Totale		(726)	(40)					(607)	46

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

SEZIONE 11
LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180

11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	30/06/2007
1) Personale dipendente	47 652	265	47 917	40 377
a) Salari e Stipendi	32 424	199	32 623	30 460
b) Oneri sociali	8 769	51	8 820	8 231
c) Indennità di fine rapporto	26		26	(3 194)
d) Spese previdenziali	63		63	450
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	799	3	802	913
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	267		267	
- a contribuzione definita				
- a prestazione definita	267		267	
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	3 057		3 057	1 259
- a contribuzione definita	3 057		3 057	1 259
- a prestazione definita				
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali				
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	2 247	12	2 259	2 258
2) Altro personale	341		341	639
3) Amministratori	1 016		1 016	1 353
Totale	49 009	265	49 274	42 369

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario

	30/06/2008	30/06/2007
a) Dirigenti	32	37
b) Totale quadri direttivi	468	453
- di cui: di 3 e 4 livello	197	174
c) Restante personale dipendente	872	812
Totale personale dipendente	1 372	1 301
Altro personale	14	

11.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

	30/06/2008	30/06/2007
- fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita	(267)	(277)
Totale	(267)	(277)

11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti: di pertinenza del Gruppo Bancario

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007
Rimborso spese trasferta	776	534
Buoni pasto	479	304
Premi assicurativi	606	528
Formazione	269	387
Spese diverse riferibili al personale	108	311
Oneri fondi solidarietà	9	194
Totale	2 247	2 258

di pertinenza delle altre imprese

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007
Rimborso spese trasferta	8	
Buoni pasto		
Premi assicurativi	4	
Formazione		
Spese diverse riferibili al personale		
Oneri fondi solidarietà		
Totale	12	

11.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	30/06/2007
Abbonamenti pubblicazioni	81	1	82	90
Premi di assicurazione	597	3	600	443
Canoni noleggio macchine elettroniche	372	20	392	148
Contributi vari e liberalità	40		40	43
Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua	877	2	879	718
Fitti per immobili	3 002		3 002	2 786
Informazioni e visure	1 911		1 911	1 728
Manutenzione	1 201	16	1 217	1 116
Consulenze professionali	1 023	62	1 085	191
Pubblicità	1 995		1 995	1 761
Servizi elaborativi	6 748		6 748	7 383
Spese legali per recupero crediti	594		594	1 210
Pulizia ed igiene	837	4	841	804
Postali	1 154	3	1 157	1 120
Telefoniche	1 000	4	1 004	1 017
Esercizio automezzi	353		353	298
Stampanti e cancelleria	615	9	624	659
Trasporti	551	6	557	587
Vigilanza e sicurezza	398		398	402
Spese diverse	2 081	2	2 083	1 860
Spese organi collegiali	466		466	479
Imposta di bollo	3 613	1	3 614	3 874
Imposte diverse	1 694	11	1 705	1 509
Totale	31 203	144	31 347	30 226

SEZIONE 12

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Voci	30/06/2008	30/06/2007
Fondo rischi ed oneri per controversie legali	47	
Rischi a fronte di passività connesse a revocatorie		980
Altri		
Totale	47	980

SEZIONE 13

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

13.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	3 275	4		3 279
- ad uso funzionale	3 257	4		3 261
- per investimento	18			18
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	84			84
- ad uso funzionale	84			84
- per investimento				
Totale	3 359	4		3 363

13.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	78			78
- ad uso funzionale	75			75
- per investimento	3			3
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- ad uso funzionale				
- per investimento				
Totale	78			78

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni materiali sono presenti in dettaglio alla Sezione 13 –Attività materiali Voce 120.

SEZIONE 14

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 210

14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

14.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	178			178
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	178			178
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	178			178

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni immateriali sono presenti in dettaglio alla Sezione 13 – Attività immateriali Voce 130.

SEZIONE 15

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

Voci	30/06/2008	30/06/2007
Ammortamento migliorie immobili di terzi	764	677
Canoni leasing	38	34
Manutenzione immobili ad uso investimento	2	1
Oneri straordinari	3 302	3 302
Sopravvenienze passive	1 434	1 308
Differenze da consolidamento	1 315	160
Totale	6 855	5 482

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

Voci	30/06/2008	30/06/2007
Fitti attivi	49	132
Rimborsi spese immobili in affitto	17	24
Compensi per contratti di service	46	71
Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito	4 233	4 600
Rimborsi di imposte	4 689	4 858
Rimborsi per spese assicurative	1 656	1 546
Rimborsi per spese diverse	5 633	4 707
Rimborsi di spese legali	1 158	944
Sopravvenienze attive	1 274	480
Differenze da consolidamento	1 853	
Totale	20 608	17 362

SEZIONE 16

UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	30/06/2007
1) Imprese a controllo congiunto				
A. Proventi				
1. Rivalutazioni				
2. Utili da cessione				
3. Riprese di valore				
4. Altre variazioni positive				
B. Oneri				
1. Svalutazioni				
2. Rettifiche di valore per deterioramento				
3. Perdite da cessione				
4. Altre variazioni negative				
Risultato netto				
2) Imprese sottoposte a influenza notevole				
A. Proventi				
1. Rivalutazioni				
2. Utili da cessione				
3. Riprese di valore				
4. Altre variazioni positive				266
B. Oneri				
1. Svalutazioni				
2. Rettifiche di valore per deterioramento				(17)
3. Perdite da cessione				
4. Altre variazioni negative		(195)	(195)	
Risultato netto				
		(195)	(195)	249
3) Imprese controllate				
A. Proventi				
1. Rivalutazioni				
2. Utili da cessione				
3. Riprese di valore				
4. Altre variazioni positive				
B. Oneri				
1. Svalutazioni				
2. Rettifiche di valore per deterioramento				
3. Perdite da cessione				
4. Altre variazioni negative				
Risultato netto				
Totale				
		(195)	(195)	249

SEZIONE 19

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270

19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo Bancario	30/06/2008	30/06/2007
A. Immobili			
- Utili da cessione			
- Perdite da cessione			
B. Altre attività	48	48	23
- Utili da cessione	55	55	31
- Perdite da cessione	(7)	(7)	(8)
Risultato netto	48	48	23

SEZIONE 20

LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	30/06/2008	30/06/2007
1. Imposte correnti	11 408	8	11 416	17 097
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(11)		(11)	(2)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio				47
4. Variazione delle imposte anticipate	428	(42)	386	106
5. Variazione delle imposte differite	106	16	122	2 327
6. Imposte di competenza dell'esercizio	11 931	(18)	11 913	19 575

SEZIONE 22

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 330

22.1 Dettaglio della voce 330 "utile d'esercizio di pertinenza di terzi"

Non sussistono utili di pertinenza di terzi.

22.2 Dettaglio della voce 330 "perdite dell'esercizio di pertinenza di terzi"

Le perdite dell'esercizio di pertinenza di terzi fanno riferimento a:

Banca di Treviso	1.218
Banca Farnese	207
Banca Modenese	122
Credito Veronese o Creverbanca Spa	84
Banca Popolare di Roma	13
Finproget Spa	2
Carife Broker Spa	15

SEZIONE 23

ALTRE INFORMAZIONI

Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

SEZIONE 24

UTILE PER AZIONE

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Posto che non esistono né azioni privilegiate, né strumenti di incentivazione basati su piani di stock options, non sussistono effetti diluitivi del capitale. Pertanto, l'utile diluito per azione corrisponde all'utile base per azione.

Parte E

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

INFORMATIVA GENERALE DI NATURA QUALITATIVA

La politica di gestione dei rischi

Con l'occasione della strutturazione del Secondo Pilastro, il Gruppo CARIFE si è posto l'obiettivo di ripensare strategicamente il suo approccio alla gestione dei rischi.

Alla luce di tale scelta ed in modo coerente con un principio di gradualità, si è deciso di puntare ad una revisione progressiva, ma sostanziale, dell'impianto normativo interno, accettando di scontare, nel breve periodo, carenze parziali che verranno progressivamente colmate.

La **strategia di controllo e attenuazione dei rischi misurabili**, cui il Gruppo CARIFE intende ispirarsi, punta a razionalizzare, **a tendere**, la normativa interna di riferimento, basandola su tre livelli:

- **POLICY DI RISCHIO**: definisce il sistema di gestione del rischio cui si riferisce a livello di Gruppo CARIFE, in modo coerente alla declinazione di *risk appetite*. Al suo interno sono individuati gli indicatori di riferimento per il monitoraggio del livello di rischio (limiti e/o soglie di sorveglianza), ed è definito il necessario *workflow* ove si evidenzino sforamenti dei limiti/soglie di sorveglianza individuate. Data la rilevanza strategica del documento, ne è richiesta l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, e successivamente, la condivisione con il Consiglio di Amministrazione di ognuna delle realtà del Gruppo CARIFE che da esso è interessato. Da un punto di vista di articolazione, la *policy* ripercorre i seguenti aspetti:
 - **definizione del rischio**;
 - **processo di gestione del rischio**:
 - declinazione della propensione al rischio;
 - definizione dei limiti e delle soglie di sorveglianza;
 - logica di monitoraggio;
 - mitigazione del rischio;
 - **struttura organizzativa a presidio del rischio**:
 - funzioni aziendali coinvolte;
 - ruoli svolti.
- **REGOLAMENTO ATTUATIVO**: ove presente, **recepisce il sistema di gestione del rischio** cui si riferisce, e **ne traduce, su un piano funzionale, le implicazioni gestionali**. È **specifico per ognuna delle realtà del Gruppo CARIFE**, in funzione dei differenti livelli di complessità, autonomia e sviluppo organizzativo che le caratterizzano. Data la rilevanza strategica del documento, ne è richiesta l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della realtà del Gruppo CARIFE cui si riferisce.
- **MANUALE OPERATIVO**: ove presente, **recepisce le implicazioni gestionali definite nell'ambito del regolamento** cui si riferisce, e **le traduce su un piano più strettamente operativo**. È **specifico per ognuna delle realtà del Gruppo CARIFE**, in funzione dei differenti livelli di complessità, autonomia e sviluppo organizzativo che le caratterizzano. Di norma non ne è richiesta l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della realtà del Gruppo CARIFE cui si riferisce, salvo che ci si trovi in presenza di modifiche che scaturiscono da variazioni apportate alla *policy* e/o al regolamento cui fa riferimento.

Ne consegue che, per ogni rischio misurabile, oggetto di valutazione nell'ambito del Secondo Pilastro, **a tendere**, sarà predisposta una specifica *policy* di gestione, che confluirà nel cosiddetto **RISK MANAGEMENT POLICY HANDBOOK**.

Solo per i rischi di maggiore rilevanza (es. credito, mercato, ecc.) saranno strutturati anche specifici regolamenti e manuali operativi.

Parimenti la **strategia di controllo e attenuazione dei rischi non misurabili**, cui il Gruppo CARIFE intende ispirarsi, punta a predisporre, **a tendere**, specifiche *policy* di rischio, che avranno una struttura simile a quelle che verranno predisposte per i rischi misurabili e confluiranno nel già richiamato **RISK MANAGEMENT POLICY HANDBOOK**.

MAPPA DEI RISCHI RILEVANTI GRUPPO CARIFE

I rischi oggetto di analisi a Giugno 2008, sono stati definiti all'interno del processo *Icaap*, e riassunti nella **mappa dei rischi rilevanti** declinati per singola società del Gruppo. Di seguito sinteticamente si riporta la tabella in questione.

Tabella 1 – Mappa rischi rilevanti											
	TIPO DI RISCHIO										
	CREDITO	CONTROPARTE	MERCATO	OPERATIVO	CONCENTRAZIONE	TASSO DI INTERESSE	LIQUIDITÀ	CARTOLARIZZAZIONE	STRATEGICO	REPUTAZIONE	RESIDUO
SOCIETÀ GRUPPO											
CR Ferrara	I	C	I	I	I	I	I	I	I	I	I
Banca Modenese	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
Banca Farnese	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
BP Roma	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
Banca di Treviso	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
Crever Banca	I	C	I	I	I	I	I		I	I	I
Commercio e Finanza	I			I*	I	I	I	I	I	I	I
CARIFE SIM	C								I	I	
Finproget	C			C					I	I	
GRUPPO CARIFE	C	C	C	C	C	C	C	C	C	C	C
Legenda:											
I = rischio rilevante, con valenza sia su perimetro Individuale che Consolidato											
I* = rischio rilevante, con valenza solo su perimetro Individuale											
C = rischio rilevante, con valenza solo su perimetro Consolidato											

In particolare, con riferimento ai rischi quantitativi, l'attribuzione del requisito di rilevanza su base individuale, è avvenuta attraverso la verifica congiunta dei due distinti criteri di seguito richiamati:

- **società bancarie:** assumono la valenza di rischi rilevanti tutti i rischi oggetto di misurazione, salvo il caso in cui nessun requisito su uno specifico rischio di ogni singola bancaria >5% del requisito complessivo della singola società non bancaria;
- **società non bancarie:** assumono la valenza di rischi rilevanti solo quei rischi, espressione di attività non caratteristica del perimetro di operatività della società non bancaria, che soddisfano congiuntamente le seguenti condizioni quantitative:
 - requisito complessivo della singola società non bancaria >1% del requisito complessivo consolidato del Gruppo CARIFE;
 - requisito su rischio specifico della singola società non bancaria >5% del requisito complessivo della singola società non bancaria.

Figura 1 – Incidenza % singoli rischi

VERIFICA DI RILEVANZA REQUISITO	CR Ferrara	Commercio e Finanza	BP Roma	Banca di Treviso	Crever Banca	Banca Modenese	Banca Farnese	Finproget	CARIFE SIM
COMPLESSIVO	66,54%	20,32%	5,06%	6,83%	3,16%	3,02%	2,27%	0,10%	0,00%
Rischio di Credito	85,7%	90,3%	60,8%	85,1%	86,1%	84,3%	80,9%	7,2%	100,0%
Rischio di Controparte	1,4%		1,1%	0,3%	0,8%	1,5%	0,1%		
Rischio Operativo	7,0%	3,7%	6,2%	4,4%	3,0%	3,8%	3,3%	92,8%	
Rischio di Mercato	2,4%		20,8%	0,2%	0,2%	1,2%	0,1%		
Rischio di Tasso	0,5%	2,4%	4,0%	4,0%	0,9%	2,3%	1,0%		
Rischio di Concentrazione	3,1%	3,6%	7,0%	5,9%	9,0%	7,0%	14,5%		

Ogni rischio oggetto di valutazione nell'ambito del Secondo Pilastro è stato analizzato, con l'obiettivo di fornire una chiara evidenza circa l'approccio adottato, anche in funzione del diverso tipo di modello di gestione preso a riferimento:

- **QUANTITATIVO:**
 - modelli utilizzati per la misurazione dei rischi;
 - strumenti in uso, sia attualmente che prospetticamente;
 - tecniche di *stress testing* adottate;
- **QUALITATIVO:**
 - modelli utilizzati per la valutazione dei rischi;
 - strumenti in fase di implementazione attuale e prospettica.

Pertanto da un punto di vista gestionale, le scelte che sono state attuate a livello di Gruppo circa le metodologie di misurazione adottate sono le seguenti:

- in questa fase iniziale si utilizzeranno gli approcci metodologici *standard* indicati dalla Vigilanza, sia per i rischi di *Pillar 1*, che per quelli di *Pillar 2*;
- parallelamente si sta proseguendo il percorso di affinamento basato su metodi interni, a valere per i requisiti di *Pillar 2*, in assenza di una validazione dei medesimi ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari;
- in prospettiva, si punterà ad una validazione dei metodi interni anche per la quantificazione dei requisiti dei rischi di *Pillar 1*.

SEZIONE 1

1.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

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

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

Portafogli / Qualità	Gruppo Bancario						Altre imprese		Totale
	Sofferenze	Incegli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre Attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						218 523			218 523
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						147 455			147 455
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						15 914			15 914
4. Crediti verso banche						144 291		7	144 298
5. Crediti verso clientela	152 536	52 047	2 255	341 493		6 076 735		30	6 625 096
6. Attività finanziarie valutate al fair value									
7. Attività finanziarie in corso di dismissione									
8. Derivati di copertura									
Totale 30/06/2008	152 536	52 047	2 255	341 493		6 602 918		37	7 151 286
Totale 31/12/2007	129 758	51 852	3 864	347 137	14 014	6 432 533			6 979 158

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli / Qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche Specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione Netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione Netta	
A. Gruppo Bancario								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione							218 523	218 523
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					147 455		147 455	147 455
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					15 914		15 914	15 914
4. Crediti verso banche					144 291		144 291	144 291
5. Crediti verso clientela	690 740	(141 945)	(464)	548 331	6 106 486	(29 751)	6 076 735	6 625 066
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura								
Totale A	690 740	(141 945)	(464)	548 331	6 414 146	(29 751)	6 602 918	7 151 249
B. Altre Imprese								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione								
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Crediti verso banche					7		7	7
5. Crediti verso clientela					30		30	30
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura								
Totale B					37		37	37
Totale 30/06/2008	690 740	(141 945)	(464)	548 331	6 414 183	(29 751)	6 602 955	7 151 286
Totale 31/12/2007	655 818	(122 630)	(577)	532 611	6 459 929	(13 382)	6 446 547	6 979 158

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
ESPOSIZIONI PER CASSA				
A.1 Gruppo Bancario				
a) sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio paese				
f) Altre attività	252 683			252 683
TOTALE A.1	252 683			252 683
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre	7			7
TOTALE A.2	7			7
Totale A	252 690			252 690
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo Bancario				
a) Deteriorate				
b) Altre	21829			21829
TOTALE B.1	21829			21829
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre				
TOTALE B.2				
Totale B	21829			21829

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

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
ESPOSIZIONI PER CASSA				
A.1 Gruppo Bancario				
a) sofferenze	277.565	(125.029)		152.536
b) Incagli	67.304	(15.15)	(142)	52.047
c) Esposizioni ristrutturate	2.361	(106)		2.255
d) Esposizioni scadute	343.510	(1695)	(322)	341.493
e) Rischio paese				
f) Altre attività	6.376.254		(29.751)	6.346.503
TOTALE A.1	7.066.994	(141.945)	(30.215)	6.894.834
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre	30			30
TOTALE A.2	30			30
Totale A	7.067.024	(141.945)	(30.215)	6.894.864
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo Bancario				
a) Deteriorate	4.617	(18)		4.599
b) Altre	641.608		(880)	640.728
TOTALE B.1	646.225	(18)	(880)	645.327
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre				
TOTALE B.2				
Totale B	646.225	(18)	(880)	645.327

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

Casuali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	234 586	68 200	4 120	348 912	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	145	79		1 609	
B. Variazioni in aumento	56 963	40 831	2 123	198 937	
B.1 ingressi da crediti in bonis	26 246	22 775		74 524	
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	25 092	9 636	1 603	127	
B.3 Altre variazioni in aumento	5 625	8 420	520	124 286	
C. Variazioni in diminuzione	(13 984)	(41 727)	(3 882)	(204 339)	
C.1 uscite verso crediti in bonis	(280)	(1 177)		(26 886)	
C.2 cancellazioni	(6 890)	(1 381)			
C.3 incassi	(5 493)	(16 018)	(811)	(168 429)	
C.4 realizzi per cessioni	(2)				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	(1 319)	(23 148)	(2 969)	(9 024)	
C.6 Altre variazioni in diminuzione		(3)	(102)		
D. Esposizione lorda finale	277 565	67 304	2 361	343 510	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	843	987		1 801	

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	104 828	16 348	256	1 775	
- di cui: esposizione cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	30 792	6 258	563	1 107	
B.1 Rettifiche di valore	26 319	5 962		1 098	
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	4 372	127	563	8	
B.3 Altre variazioni in aumento	101	169		1	
C. Variazioni in diminuzione	(10 591)	(7 349)	(713)	(865)	
C.1 Riprese di valore da valutazione	(3 734)	(1 499)	(636)	(480)	
C.2 Riprese di valore da incasso	(557)	(859)	(22)	(221)	
C.3 Cancellazioni	(6 172)	(122)			
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		(4 853)	(53)	(164)	
C.5 Altre variazioni in diminuzione	(128)	(16)	(2)		
D. Rettifiche complessive finali	125 029	15 257	106	2 017	
- di cui: esposizione cedute non cancellate	183	169			

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

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

	Governi e Banche centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie				Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Esposizione lorda	Rettifiche valarie specifiche	Rettifiche valarie di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valarie specifiche	Rettifiche valarie di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valarie specifiche	Rettifiche valarie di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valarie specifiche	Rettifiche valarie di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valarie specifiche	Rettifiche valarie di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valarie specifiche	Rettifiche valarie di portafoglio	Esposizione netta
A																								
Esposizioni per cassa																								
A.1 Sofferenze								1436	(580)		856				193.676	(89.703)		103.973	82.453	(34.746)			47.707	
A.2 Incagli															41.328	(7.288)		34.040	25.976	(7.827)	(142)		18.007	
A.3 Esposizioni ristrutturate															2.346	(104)		2.242	15	(2)			13	
A.4 Esposizioni scadute				144.263			144.263	33	(1)		32				63.387	(1.170)		62.217	135.827	(524)	(322)		134.981	
A.5 Altre esposizioni	158.696			158.696	41.125	(44)	41.081	257.798	(963)		256.835	553			3.356.376	(21.523)		3.334.853	2.961.736	(7.221)			2.554.515	
Totale	158.696			158.696	185.388	(44)	185.344	259.267	(581)	(963)	257.723	553			3.657.113	(98.265)	(21.523)	3.537.325	2.906.007	(43.059)	(7.685)		2.755.223	
B																								
Esposizioni "fuori bilancio"																								
B.1 Sofferenze															822	(5)		817	30				30	
B.2 Incagli															1.059	(13)		1.046	13				13	
B.3 Altre attività deteriorate															886			886	1.807				1.807	
B.4 Altre esposizioni	1.215		(2)	1.213	42		42	156.389	(71)		156.318	27.417		(78)	27.339	368.819	(695)	368.124	87.726		(34)		87.692	
Totale	1.215		(2)	1.213	42		42	156.389	(71)		156.318	27.417		(78)	27.339	371.596	(18)	(695)	370.873	89.576		(34)	89.542	
Totale 2008	159.911		(2)	159.909	185.430	(44)	185.386	415.656	(581)	(1.034)	414.041	27.970		(78)	27.892	4.028.699	(98.283)	(22.218)	3.908.198	2.895.983	(43.059)	(7.719)	2.844.765	
Totale 2007	189.357		(2)	189.355	252.094	(37)	252.057	451.470	(610)	(1.889)	448.971	27.457		(22)	27.435	5.205.819	(110.880)	(24.598)	5.070.341	1.242.997	(11.161)	(2.436)	1.229.400	

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

Voci	30/06/2008	31/12/2007
Prodotti dell'agricoltura - silvicoltura - pesca	(218 019)	(222 241)
Prodotti energetici	(18 186)	(19 779)
Minerali, metalli ferrosi e non ferrosi (esclusi quelli fossili e fertili)	(36 365)	(19 770)
Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	(107 886)	(95 158)
Prodotti chimici	(37 844)	(42 730)
Prodotti in metallo esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	(207 950)	(149 098)
Macchine agricole e industriali	(102 007)	(81 584)
Macchine per ufficio, per l'elaborazione dei dati, strumenti di precisione, d'ottica e similari	(28 145)	(24 309)
Materiale e forniture elettriche	(54 847)	(50 889)
Mezzi di trasporto	(36 712)	(64 322)
Prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco	(198 100)	(173 201)
Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	(170 042)	(166 040)
Carta, articoli di carta, prodotti della stampa ed editoria	(49 442)	(39 324)
Prodotti in gomma e in plastica	(131 512)	(113 054)
Altri prodotti industriali	(89 708)	(88 145)
Edilizia e opere pubbliche	(699 210)	(430 829)
Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	(829 932)	(571 661)
Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	(147 426)	(133 994)
Servizi dei trasporti interni	(223 076)	(46 057)
Servizi dei trasporti marittimi e aerei	(72 454)	(17 881)
Servizi connessi ai trasporti	(51 002)	(52 005)
Servizi delle comunicazioni	(5 524)	(2 648)
Altri servizi destinabili alla vendita	(1 446 122)	(738 509)
Totale	(4 961 511)	(3 343 228)

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sfferenze	277 432	162 427	101	86	32	23				
A.2 Incagli	67 304	52 047								
A.3 Esposizioni ristrutturate	2 361	2 255								
A.4 Esposizioni scadute	343 345	341 333	163	159			2	1		
A.5 Altre operazioni	6 260 717	6 231 572	114 057	113 533	994	994	4	3	512	431
TOTALE	6 951 159	6 779 634	114 321	113 778	1 026	1 017	6	4	512	431
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sfferenze	852	847								
B.2 Incagli	1 072	1 059								
B.3 Altre attività deteriorate	2 693	2 693								
B.4 Altre esposizioni	64 158	64 078	50	50						
TOTALE	646 175	645 277	50	50						
TOTALE 2008	7 597 334	7 424 911	114 371	113 828	1 026	1 017	6	4	512	431
TOTALE 2007	7 224 737	7 074 666	142 903	141 344	1 167	1 162	1	1		

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	227.137	227.137	17.453	17.453	5.969	5.969	572	572	1.559	1.559
TOTALE	227.137	227.137	17.453	17.453	5.969	5.969	572	572	1.559	1.559
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	16.379	16.379	1.373	1.373	71	71	251	251	23	23
TOTALE	16.379	16.379	1.373	1.373	71	71	251	251	23	23
TOTALE 2008	243.516	243.516	18.826	18.826	6.040	6.040	823	823	1.582	1.582
TOTALE 2007	377.088	377.088	4.250	4.250	6.402	6.402	505	505	1.566	1.566

B.5 Grandi rischi

d) Ammontare ponderato	167.230
e) Ammontare nominale	181.931
f) Numero	2

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Cartolarizzazioni della Capogruppo

Informazioni di natura qualitativa

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha in essere una sola operazioni di cartolarizzazioni in proprio, formalizzata nel mese di ottobre 2004 e denominata Casa d'Este. Essa si è sostanziata con la cessione a Casa d'Este Srl (società veicolo iscritta all'albo degli intermediari finanziari ex art. 107 TUB) di 281.060 migliaia di euro di mutui residenziali e commerciali.

Non sussistendo gli elementi di "derecognition" del rischio creditizio sottostante il portafoglio cartolarizzato, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio individuale anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzata dal veicolo. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato la struttura giuridica posta in essere dal veicolo, riconducendo alla Cassa anche il prestito obbligazionario emesso dal veicolo stesso e non trattenuto.

Di seguito, vengono fornite ulteriori e piu' complete informazioni:

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale del portafoglio:	281.060 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia e prevalentemente nell'area territoriale del Nord-Est

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0003747786	IT0003747794	IT0003747802	IT0003747810
Tipologia:	Senior	Senior	Mezzanine	Junior
Classe:	A1	A2	B	C
Rating:	Aaa	Aaa	Baa1	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione:	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004
Scadenza attesa:	15/09/2016	15/09/2021	15/09/2021	15/09/2021
Valore nominale emesso:	150.000.000	94.500.000	35.200.000	1.360.000
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Originator	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: L'operazione ha avuto principalmente finalità di "raccolta" e pertanto non ha modificato il profilo di rischio creditizio complessivo della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi:

L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Cassa di Risparmio stessa, che è anche originator dell'operazione.

In base al contratto di servicing viene assegnato alla Cassa di Risparmio di Ferrara Spa anche il compito della gestione dei crediti scaduti che avviene secondo le procedure previste contrattualmente, le stesse seguite nella gestione dei crediti che non sono stati cartolarizzati. Si riepiloga qui di seguito tali attività:

- dopo 15 giorni di ritardo, il Servicer invia automaticamente una prima lettera di sollecito e regolarmente ogni 15 giorni tale lettera viene nuovamente inviata fino a che la pratica viene normalizzata;
- se il ritardo nel pagamento raggiunge 3 rate mensili la posizione è classificata "sotto controllo" e inizia il monitoraggio da parte del "Servizio Controlli di Direzione";
- Se il ritardo si protrae per ulteriori 2 mesi, il credito viene classificato come "incagliato" e si stabilisce un contatto con il cliente al fine di capire le motivazioni del ritardo; dopo una valutazione della reale situazione, Cassa di Risparmio di Ferrara S.P.A. stabilisce se: i) lasciare la posizione ad incaglio; ii) riportare la posizione in bonis; iii) passare la posizione a sofferenza;
- La posizione viene lasciata ad incaglio solo se il cliente accetta un piano di rientro e riprende i pagamenti; in caso contrario viene classificata a sofferenza e la gestione della pratica è assegnata all'Ufficio Legale e Contenzioso, avvalendosi anche di società terze facenti parte del Gruppo (in particolare, per l'attività di recupero crediti deteriorati, Finproget Spa);
- L'Ufficio Legale e Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.

Come Servicer dell'operazione, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.

Struttura organizzativa sistema di segnalazione all'alta direzione:

La Banca ha costituito un'apposita struttura di coordinamento presso la Direzione Organizzazione e Amministrazione che ha il compito di coordinare tutta l'attività, avvalendosi dell'attività delle altre Direzioni della Banca. Mensilmente viene presentata reportistica sullo stato dei mutui oggetto di cessione, evidenziando eventuali criticità sulle quali intervenire.

Politiche di copertura adottate – Altre informazioni:

A maggior garanzia dell'operazione, è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Cartolarizzazioni della controllata Commercio & Finanza Spa

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La cartolarizzazione consente di realizzare una forma di provvista alternativa all'indebitamento diretto, e si sostanzia in una cessione dei crediti futuri rivenienti da contratti di locazione finanziaria e/o di factoring.

Con la cartolarizzazione, la società cede tutti i flussi che deriveranno dai rapporti sottostanti, ma – nella sostanza – non tutti i rischi ad essi connessi: per effetto della sottoscrizione dei titoli junior emessi dal veicolo, infatti, i rischi di mancato rimborso da parte dei debitori sono coperti dal valore degli stessi titoli junior.

Tale assetto comporta che, in base ai principi contabili applicati nella redazione, i crediti cartolarizzati non sono stati "cancellati" dall'attivo patrimoniale della società e l'operazione di cartolarizzazione è stata rappresentata come una mera operazione di funding.

Da un punto di vista economico, coerentemente con tale impostazione, l'operazione di cartolarizzazione nella sua globalità, e quindi con riferimento a tutte le componenti reddituali, prevede un costo netto per la controllata Commercio & Finanza, rappresentato dal giro al veicolo dei flussi di ricavi rivenienti dal portafoglio ceduto, a fronte del quale rientrano ricavi rappresentati dagli interessi attivi sui titoli sottoscritti e dai margini attivi sui contratti derivati che assistono l'operazione, nonché dalle commissioni (servicing fee) percepite per l'attività di servicer che alla società è contrattualmente demandata.

Le cartolarizzazioni sono assistite da contratti derivati che coprono le diverse parti coinvolte nelle operazioni dai rischi connessi con lo scambio dei flussi finanziari e reddituali relativi al portafoglio ceduto, da un lato, ed ai titoli in circolazione, dall'altro. Nella regolamentazione contrattuale sono inoltre presenti clausole finalizzate ad assicurare, tramite un costante monitoraggio dell'andamento dei crediti sottostanti l'operazione, la tenuta nel tempo delle caratteristiche del portafoglio ceduto (si tratta di crediti in bonis, la cui "qualità" è stata in origine certificata da primarie società di rating internazionali: Standard & Poor's Ratings Services e Moody's Investors Service, per entrambe le operazioni in essere).

La società Commercio & Finanza ha in essere una operazione, denominata "Maestrale 2", la cui fase di warehousing è stata prorogata fino al giugno 2009 e nel cui ambito nel corso del mese di luglio 2008 è stata finalizzata una prima operazione di cartolarizzazione per circa 380 milioni di euro.

Nel mese di marzo 2008 è invece terminata, con l'esercizio dell'opzione call, l'operazione denominata "Maestrale 1": la società ha cioè riacquistato i crediti residui e, contestualmente, il veicolo ha rimborsato tutti i titoli in circolazione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE "MAESTRALE 2"

Al 30 giugno 2008 il valore dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione "Maestrale 2" ammonta a complessivi 932.359 migliaia di Euro. Di questi, 238.979 migliaia di Euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni leasing futuri e 1.930 migliaia di Euro a canoni leasing scaduti ed impagati.

Alla stessa data Commercio e Finanza detiene tutti i titoli Junior per un valore di 72.044 migliaia di Euro.

Le attività cartolarizzate sottostanti sono costituite da crediti in bonis nascenti da contratti di leasing aventi per oggetto il godimento di immobili, beni strumentali, autoveicoli e targato pesante.

I titoli Senior in circolazione ammontano ad 646.100 migliaia di Euro e sono rappresentativi di crediti aventi analoghe caratteristiche di quelli sottostanti i titoli junior.

Di seguito si riportano le caratteristiche dei titoli in circolazione.

Titoli Senior

Importo e scadenza legale:	Serie 1	€ml	112.300	aprile 2018
	Serie 2	€ml	107.300	luglio 2017
	Serie 3	€ml	71.500	luglio 2025
	Serie 4	€ml	50.400	gennaio 2026
	Serie 5	€ml	105.600	luglio 2028
	Serie 6	€ml	60.700	luglio 2026
	Serie 7	€ml	42.800	aprile 2029
	Serie 7bis	€ml	38.800	gennaio 2028
Serie 8	€ml	56.700	luglio 2026	
Tasso:	Variabile			
Parametro:	Euribor 1M + 0,5%			
Cedola:	Mensile			
Scadenza attesa:	giugno 2009			
Rimborso:	Alla data di rimborso anticipato i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati.			
Quotazione:	Non quotati			
Legge applicabile:	Legge italiana			

Titoli Junior

Importo e scadenza legale:	Serie 1	€ml	12.500	aprile 2018
	Serie 2	€ml	11.950	aprile 2018
	Serie 3	€ml	7.950	luglio 2025
	Serie 4	€ml	5.650	gennaio 2026
	Serie 5	€ml	11.768	luglio 2028
	Serie 6	€ml	6.781	luglio 2026
	Serie 7	€ml	4.826	aprile 2029
	Serie 7bis	€ml	4.319	gennaio 2028
Serie 8	€ml	6.300	luglio 2026	
Tasso:	Variabile			
Parametro:	Residuo			
Cedola:	Trimestrale			
Scadenza attesa:	giugno 2009			
Rimborso:	Alla data di rimborso anticipato i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati.			
Quotazione:	Non quotati			
Legge applicabile:	Legge italiana			

Al momento della chiusura della fase di warehousing i titoli in circolazione saranno conferiti al veicolo, che provvederà alla emissione dei titoli definitivi della cartolarizzazione.

Il rimborso dei titoli avverrà, alla chiusura dell'operazione di cartolarizzazione, con la seguente priorità:

- Senior notes fino alla loro totale copertura;
- Junior notes fino alla loro totale copertura.

Non sono state effettuate rettifiche di valore sulle posizioni in essere verso la cartolarizzazione (crediti per interessi e titoli in portafoglio).

Commercio e Finanza SpA non detiene interessenze e/o partecipazioni nello SPV.

Nello svolgimento dell'attività di gestione, amministrazione, incasso e recupero dei Crediti", ossia di servicer, contrattualmente demandata, la società, nel corso del 2008 ha incassato canoni leasing e crediti factoring per un valore complessivo di 152.391 migliaia di Euro.

Informazioni di natura quantitativa

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

Qualità attività sottostanti / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate			1465	1465	1313	1313			1465	1465								
b) altre	882 070	737 303	32 507	32 507	72 044	72 044	235 970	235 970	32 507	32 507								
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate																		
b) altre																		

Il saldo dei crediti è stato ripartito in funzione del tranching dei titoli emessi, così come riportato nella “Informazioni di natura qualitativa”, al fine della classificazione tra senior, mezzanine e junior. Inoltre, il valore degli stessi tiene conto delle rettifiche di valore collettive apportate.

Il concetto di esposizione lorda e di esposizione netta rispecchia rispettivamente il totale del portafoglio cartolarizzato ed il totale dei titoli sottoscritti dall'Originator.

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

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche di valore	Valore di bilancio	Rettifiche di valore	Valore di bilancio	Rettifiche di valore	Valore di bilancio	Rettifiche di valore	Valore di bilancio	Rettifiche di valore	Valore di bilancio	Rettifiche di valore	Valore di bilancio	Rettifiche di valore	Valore di bilancio	Rettifiche di valore	Valore di bilancio	Rettifiche di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		
Casa d'Este Finance Srl																		
-Mutui ipotecari performing	235 970		33 972		13 12	437	235 970		33 972									
Maestrale																		
-Contratti di leasing	646 100				72 044													

Le rettifiche di valore sono state imputate interamente al titolo junior in quanto trattasi del titolo che subisce il “rischio prima perdita”.

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

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:		
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.3 Non cancellate		
1. Sofferenze	348	
2. Incagli	629	
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute	335	
5. Altre attività	72.044	
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/ banche			Crediti v/ clientela			Totale	
	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	rilevate per intero [V@]	rilevate parzialmente [V@]	rilevate parzialmente [intero valore]	30/06/2008	31/12/2007
A. Attività per cassa																				
1. Titoli di debito	148.542								8.207									156.749	139.119	
2. Titoli di capitale																				
3. OI, C.R.																				
4. Finanziamenti															921.785			921.785	1.003.492	
5. Attività deteriorate														2.778				2.778	3.167	
B. Strumenti derivati																				
Totale 30/ 06/ 2008	148.542								8.207						924.563					
Totale 31/ 12/ 2007	128.977								10.142						1.006.659					

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	283 151			8 297		681 671	973 119
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale 30/06/2008	283 151			8 297		681 671	973 119
Totale 31/12/2007	203 696			9 915		723 082	936 693

Parte F

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

SEZIONE 1

IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

A. Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo tiene costantemente sotto monitoraggio sia il patrimonio netto inteso come aggregato costituito dal capitale sociale, dalle riserve e dal risultato di periodo, sia, in particolare, nella sua accezione valida ai fini di vigilanza.

Viene pertanto seguita la costante eccedenza della posizione patrimoniale determinata quale raffronto fra il patrimonio di vigilanza e il totale dei requisiti prudenziali.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara è soggetto ai requisiti di adeguatezza patrimoniale definiti dalla Banca d'Italia. In base a tali regole, a livello consolidato, il rapporto tra il patrimonio e le attività di rischio ponderate deve essere almeno pari all'8%; il rispetto di tali requisiti è verificato con cadenza semestrale dalla Banca d'Italia stessa.

B. Informazioni di natura quantitativa

Si veda la Sezione 15 "Patrimonio del Gruppo – Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220".

SEZIONE 2

IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

2.1 Ambito di applicazione della normativa

Nella predisposizione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti prudenziali, ci si è basati su tutte le società rientranti nell'ambito del consolidamento.

2.2 Patrimonio di vigilanza bancario

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con il 12° aggiornamento del 5/2/2008 della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali", recependo la nuova normativa Basilea 2. Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali. Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare al netto di alcune deduzioni; in particolare:

- ❖ il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili e di capitale, gli strumenti innovativi di capitale e l'utile di periodo al netto delle azioni proprie in portafoglio, delle attività immateriali compresi gli avviamenti, nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti ed in quello corrente;
- ❖ il patrimonio supplementare include le riserve da valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Le disposizioni previste dalla citata Circolare sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali. In particolare esse prevedono i cosiddetti “filtri prudenziali” indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari con i nuovi criteri di bilancio.

I filtri prudenziali, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, si sostanziano in alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza.

In base alle istruzioni di Vigilanza, il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debentrici, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute.

4. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili (inclusa la riserva di prima applicazione IAS/IFR diversa da quelle che sono rilevate tra le riserve di valutazione), al netto delle attività immateriali.

Al 30 giugno 2008, il patrimonio di base, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 356.098 migliaia di euro.

5. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Al 30 giugno 2008, il patrimonio supplementare, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 203.479 migliaia di euro.

6. Patrimonio di terzo livello

Il patrimonio di terzo livello è costituito dalla quota di passività subordinate di secondo livello non computabile nel TIER 2 perché eccedente il 50% del “patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre”.

Al 30 giugno 2008, il patrimonio di terzo livello ammonta a 10.041 migliaia di euro.

Informazioni di natura quantitativa

	30/06/2008	31/12/2007
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	388 248	373 304
B. Filtri prudenziali del patrimonio base	(24 560)	(255)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(24 560)	(255)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	363 688	373 049
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	7 590	6 436
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	356 098	366 613
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	200 024	200 680
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare	11 045	(3 258)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	14 303	
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(3 258)	(3 258)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	211 069	197 422
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	7 590	6 436
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	203 479	190 986
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza	559 577	557 599
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	10 041	4 856
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	569 618	562 455

2.3 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Trattandosi di Relazione Semestrale Abbreviata, a differenza del Bilancio Annuale, non viene riportata l'informativa completa di cui al presente punto. I coefficienti sono stati determinati secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale – Basilea 2, adottando i metodi standardizzati per il calcolo degli attivi ponderati per il rischio di credito e per il calcolo dei rischi operativi. Gli esiti possono essere sinteticamente rappresentati come segue:

Requisiti richiesti:

Rischi di Credito	488.190
Rischi di Mercato	15.085
<u>Rischi Operativi</u>	<u>31.277</u>
Totale Requisiti richiesti	534.552

Rischi Ponderati:

Attività di rischio per cassa	5.769.230
Garanzie Rilasciate	482.984
Contratti Derivati	645
<u>Operazioni SFT e a lungo termine</u>	<u>71.876</u>
Totale Rischi Ponderati	6.324.735

Il Gruppo, al 30 giugno 2008, presenta un rapporto tra patrimonio di vigilanza e totale rischi ponderati pari al 9,01%. Il rapporto tra patrimonio di base e totale rischi ponderati risulta del 5,63%. Il requisito patrimoniale calcolato secondo la metodologia utilizzata dalla Vigilanza è pari all'8,52%

Parte G

**OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI
IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

SEZIONE 1 OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

1.1 Operazioni di aggregazione

Denominazione	Data dell'operazione (a)	Costo dell'operazione	Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto (b)	Totale ricavi del gruppo (c)	Utile/perdita netta del gruppo
Carife Broker Spa	27/02/2008	191	70%	364	(51)

a) data di acquisizione dell'intero patrimonio

b) percentuale di interessenza al 30 giugno 2008

c) ricavi della società per l'intero semestre 2008

d) Risultato della società per l'intero semestre 2008

1.2 Altre informazioni sulle operazioni di aggregazione

Il 27 febbraio scorso, l'Assemblea dei Soci della società Assiplanet, già partecipata al 10% dalla Capogruppo, ha deliberato il trasferimento della società a Ferrara ed il cambiamento della denominazione sociale in Carife Broker Srl. Contestualmente, è stato approvato un aumento di capitale sociale di 21 migliaia di euro, con un sovrapprezzo di 170 migliaia di euro, interamente sottoscritto dalla Cassa di Risparmio di Ferrara che, in tal modo, ora detiene nella società una partecipazione del 70%. La società è stata successivamente trasformata in società per azioni. Al 30/06/2008 essa è stata oggetto di consolidamento. L'operazione è stata posta in essere allo scopo di mettere a disposizione del Gruppo una propria società di brokeraggio assicurativo.

1.2.1 Variazioni annue dell'avviamento

L'operazione ha generato un avviamento di 64 mila euro

1.2.2 Altre

Non si segnalano ulteriori dettagli.

SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

1.1 Operazioni di aggregazione

Non sono state realizzate operazioni di aggregazione dopo il 30/06/2008.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della
CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e controllate ("Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara") al 30 giugno 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato intermedio dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 14 aprile 2008 e in data 2 novembre 2007..

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2008 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Michele Masini
Socio

Bologna, 27 ottobre 2008