

Conto Reso
dal Consiglio sull'Amministrazione tenuta nel 1° Anno di sua istituzione,
e cioè da Febbraio 1839 a Gennaio 1840
Ferrara, 15 febbraio 1840
Manoscritto, cm. 63x36
Archivio Storico della Cassa di Risparmio di Ferrara

Mano f. 10. Sup. 2. m. 2
G. Imperiale Cap. *Nicola Spang*
G. A. Cap. *Antonio*
Luigi Maggi Cap. *Fraancesco Maggi (Cindacci)*
Antonio *Antonio*
Antonio *Antonio*

Cassa di Ferrara
CONTO B

Conto dell'Amministrazione locale

Presempio degli Incassi

Incassi
In contante
In carta
In deposito
In altri modi
Totale

Dimostrazione

Conto di gestione
Conto di bilancio
Conto di rendiconto
Conto di stato
Conto di bilancio
Conto di rendiconto
Conto di stato

ES0

il fine di sua istituzione, così da dettare

Investimenti, Restituzioni e Spese

Creazioni

Mantenimenti
 Restituzioni
 Spese

Attività amministrativa in Cultura

| | | |
|-------|----|---|
| 35932 | 99 | 3 |
| 4913 | 73 | |
| 221 | 31 | |
| 45275 | 32 | 3 |
| 151 | 69 | 2 |
| 45429 | 99 | 6 |

Entrate e Spesa generale

Entrate

Entrate
 Spese
 Spese generali
 Spese speciali

Entrate totali

| | | |
|-----|----|---|
| 359 | 18 | |
| 101 | 16 | 6 |
| 25 | 30 | |
| 4 | 03 | |
| 112 | 98 | 9 |
| 60 | 11 | 5 |
| 204 | | |

Stato Attivo e Passivo

29 gennaio 2008

Relazioni e Bilancio 2007

RELAZIONI E BILANCIO 2007
APPROVATO DALL'ASSEMBLEA DEI SOCI
IN DATA 29 APRILE 2008



INDICE

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA | 265 |
| RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE | 267 |
| • Attività del Gruppo | 269 |
| • Composizione e dinamica del Gruppo | 271 |
| • Temi di rilevanza strategica e politica commerciale | 274 |
| • Attività di ricerca e sviluppo | 275 |
| • Struttura operativa | 276 |
| • Controlli di Gruppo | 277 |
| • Altre partecipazioni rilevanti | 277 |
| • Azioni proprie | 277 |
| • Operazioni infragruppo e con parti correlate | 277 |
| • Bilancio Consolidato | 278 |
| • Risultati dell'esercizio | 278 |
| • Redditività | 278 |
| • Struttura Patrimoniale | 279 |
| • Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio | 280 |
| • Evoluzione prevedibile prima della gestione | 281 |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO | 283 |
| SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO | 287 |
| • Stato patrimoniale consolidato | 288 |
| • Conto economico consolidato | 289 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO | 291 |
| RENDICONTO FINANZIARIO | 295 |
| PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 299 |
| PROSPETTO DI RACCORDO TRA UTILE NETTO DELLA CAPOGRUPPO E UTILE NETTO CONSOLIDATO | 303 |
| NOTA INTEGRATIVA | 307 |
| INDICE DETTAGLIATO DELLA NOTA INTEGRATIVA | 309 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE | 499 |

Cassa di Risparmio di Ferrara CONTOPRESO

Consiglio sull'Amministrazione tenuta nel Anno di sua istituzione

Riassunto degli Incassi, Investimenti, Restituzioni

Incassi

| | |
|----------|------------|
| Depositi | 2000 |
| ... | 25003 20 |
| ... | 16221 59 6 |
| ... | 43229 99 6 |

Dimostrazione dell'Entrata e Spesa

**BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI
FERRARA**

Cassa di Ferrera
CONTO B

Amministrazione locale

Stamento degli Incassi

1884

1885

1886

1887

1888

1889

1890

1891

1892

1893

1894

1895

1896

1897

1898

1899

1900

1901

1902

1903

1904

1905

1906

1907

1908

1909

1910

1911

1912

1913

1914

1915

1916

1917

1918

1919

1920

1921

1922

1923

1924

1925

1926

1927

1928

1929

1930

1931

1932

1933

1934

1935

1936

1937

1938

1939

1940

1941

1942

1943

1944

1945

1946

1947

1948

1949

1950

1951

1952

1953

1954

1955

1956

1957

1958

1959

1960

1961

1962

1963

1964

1965

1966

1967

1968

1969

1970

1971

1972

1973

1974

1975

1976

1977

1978

1979

1980

1981

1982

1983

1984

1985

1986

1987

1988

1989

1990

1991

1992

1993

1994

1995

1996

1997

1998

1999

2000

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

2017

2018

2019

2020

2021

2022

2023

2024

2025

2026

2027

2028

2029

2030

Partecipazioni

1884

1885

1886

1887

1888

1889

1890

1891

1892

1893

1894

1895

1896

1897

1898

1899

1900

1901

1902

1903

1904

1905

1906

1907

1908

1909

1910

1911

1912

1913

1914

1915

1916

1917

1918

1919

1920

1921

1922

1923

1924

1925

1926

1927

1928

1929

1930

1931

1932

1933

1934

1935

1936

1937

1938

1939

1940

1941

1942

1943

1944

1945

1946

1947

1948

1949

1950

1951

1952

1953

1954

1955

1956

1957

1958

1959

1960

1961

1962

1963

1964

1965

1966

1967

1968

1969

1970

1971

1972

1973

1974

1975

1976

1977

1978

1979

1980

1981

1982

1983

1984

1985

1986

1987

1988

1989

1990

1991

1992

1993

1994

1995

1996

1997

1998

1999

2000

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

2017

2018

2019

2020

2021

2022

2023

2024

2025

2026

2027

2028

2029

2030

ES0

del Bilancio di sua istituzione, così da

Investi, Restituzioni e Spese

Creazioni

Investimenti
 Restituzioni
 Spese

| | | |
|-------|----|---|
| 37952 | 99 | 3 |
| 4953 | 75 | |
| 338 | 38 | |
| 43275 | 32 | 3 |
| 154 | 65 | 3 |
| 43449 | 99 | 6 |

dell'Entrata e Spesa generale

Entrata

Entrata
 Spesa
 Entrata totale

| | |
|-----|----|
| 389 | 80 |
| 161 | 16 |
| 35 | 30 |
| 4 | 03 |
| 112 | 98 |
| 60 | 11 |
| 564 | |

Stato Attivo e Passivo al 31 gennaio 1880

Passività

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE



ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Il Gruppo bancario opera, attraverso una rete di oltre 140 dipendenze, prevalentemente nel settore dell'intermediazione creditizia tradizionale – raccolta da clientela retail e private, erogazione del credito a clientela, impiego e raccolta sul mercato interbancario – con, tuttavia, un'importante gamma di prodotti e servizi bancari e finanziari innovativi, offerti sia attraverso i canali bancari ordinari, che per mezzo di dipendenti con qualifica di promotori finanziari e di canali distributivi alternativi (internet banking e soluzioni di trading on line).

Un altro importante settore in cui opera il Gruppo è quello dell'intermediazione finanziaria e mobiliare, dove, ad una limitata operatività in conto proprio, si affianca quella, preponderante e strategica, realizzata per conto della clientela, concretizzata nell'esecuzione degli ordini della clientela stessa, nel collocamento di titoli mobiliari propri e di terzi, nonché nella loro custodia ed amministrazione.

Particolare attenzione è inoltre da sempre rivolta al settore del risparmio gestito, nel quale la Capogruppo vanta un'esperienza ormai più che ventennale ed un approccio operativo e di vendita incentrato sulla tipologia del cliente e sul soddisfacimento dei suoi specifici bisogni finanziari. Per soddisfare sempre più la gamma di proposte nel comparto del risparmio gestito, la Cassa di Risparmio di Ferrara ha sottoscritto, a nome di tutto il Gruppo, convenzioni che consentono di “completare” la gamma dei prodotti del risparmio gestito ed in particolare dei fondi comuni d'investimento, con le seguenti Società per la Gestione del Risparmio:

- Vegagest S.g.r.
- Bipiemme S.g.r.
- Anima S.g.r.
- Gestielle S.g.r.

Il Gruppo è presente ed opera anche nei principali comparti del cosiddetto “parabancario” e, in particolare, nei settori del leasing e factoring, nella bancassurance e nell'asset management; in taluni casi con partecipazioni dirette, in altri attraverso convenzioni di collocamento.

Per quel che attiene il leasing ed il factoring, l'attività viene gestita interamente dalla Commercio e Finanza S.p.A., società del Gruppo, tra i leader nazionali in tali settori.

L'attività di bancassurance viene invece svolta in partnership con qualificati e primari operatori nazionali, collocando sia prodotti tradizionali, rientranti nei rami vita e danni, che prodotti di tipo finanziario (unit e index linked), oltre ad una sempre maggior presenza nel settore relativo alla previdenza complementare.

Da rilevare la stretta collaborazione, per quanto attiene il “ramo danni” assicurativo, con Chiara Assicurazioni, società nella quale la Cassa di Risparmio di Ferrara detiene una partecipazione del 5%, acquisita nel febbraio del 2008. Con Chiara Assicurazioni sono state attivate convenzioni da parte di tutte le Banche del Gruppo.

L'attività di asset management viene perseguita in collaborazione con la Vegagest SGR S.p.A., società di gestione del risparmio partecipata significativamente dalla Capogruppo e per la quale la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. stessa svolge il servizio di Banca Depositaria.

Le gestioni patrimoniali individuali, collocate tramite la rete commerciale delle banche del Gruppo, vengono gestite in delega da Carife SIM S.p.A., società ad alta specializzazione che ha iniziato ad operare all'inizio del 2007 al fine di assicurare alla clientela una gestione del patrimonio mobiliare personalizzata e coerente con gli obiettivi finanziari prefissati.

L'attività relativa alla gestione ed al recupero dei crediti anomali viene svolta da Finproget S.p.A., società controllata al 90% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che ha recentemente allargato il proprio ambito di operatività anche all'esterno dei confini del Gruppo.

La Capogruppo opera da sempre in un ambito territoriale che si sviluppa particolarmente nella provincia di Ferrara, ove detiene la leadership assoluta sia in termini di depositi, che di impieghi.

Le principali linee di sviluppo territoriale direttamente gestite dalla Capogruppo riguardano la presenza nella Regione Emilia-Romagna (in particolare nei capoluoghi di provincia), e verso l'area Veneto (con interesse più marcato nelle province di Rovigo e Padova). Significativa è poi la presenza di Sedi della Cassa a Milano, Roma e Napoli.

Di seguito si riporta l'elenco delle Dipendenze della Cassa al 31/12/2007:

| | | | |
|-----------------------|---------------|---------------------------|--------------|
| Ferrara: | 17 dipendenze | Rovigo e provincia: | 8 dipendenze |
| Provincia di Ferrara: | 52 dipendenze | Reggio Emilia e provincia | 3 dipendenze |
| Roma: | 1 dipendenza | Parma e provincia: | 2 dipendenze |
| Milano: | 1 dipendenza | Padova e provincia: | 3 dipendenze |
| Napoli: | 1 dipendenza | Provincia di Ravenna: | 1 dipendenza |
| Bologna e provincia: | 7 dipendenze | Forlì e Cesena: | 2 dipendenze |
| Mantova: | 1 dipendenza | Vicenza: | 1 dipendenza |
| Modena e provincia: | 2 dipendenze | Rimini: | 1 dipendenza |

Le altre banche del Gruppo operano con dieci sportelli nella Provincia di Treviso (Banca di Treviso S.p.A.), tredici sportelli distribuiti nella città di Roma (Banca Popolare di Roma S.p.A.), sette sportelli nella Provincia di Modena (Banca Modenese S.p.A.), cinque sportelli nella Provincia di Verona (Credito Veronese o Creverbanca S.p.A.) e quattro nella Provincia di Piacenza (Banca Farnese S.p.A.).

Al 31/12/2007, il complesso delle Dipendenze del Gruppo ammonta quindi a 142 tra Sedi e Filiali.

La società Commercio e Finanza S.p.A. ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4. Tale società opera sia attraverso gli sportelli bancari delle società del Gruppo, sia mediante la propria Sede ed una rete di 13 agenzie autonome, operanti in regime di esclusiva in importanti capoluoghi di provincia: Napoli (2), Roma, Bologna, Bari, Pescara, Cosenza, Catania, Milano, Torino, Messina, Salerno, e Rende (CS).

COMPOSIZIONE E DINAMICA DEL GRUPPO

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara, al 31 dicembre 2007 era così composto:

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

Società del Gruppo: **Commercio e Finanza S.p.A.**, controllata al 100%. La società ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4 ed opera mediante la propria Sede e 13 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 ed 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%. 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%;

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

CreverBanca S.p.A., società bancaria con sede legale in Verona, Via Locatelli 10/12, controllata per il 66,41%;

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

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

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

Società non del Gruppo: **Immobiliare Cacciatore S.r.l.**, controllata al 100%. La società è stata acquisita nel corso del 2007 dalla controllata Banca Modenese S.p.A.. Essa ha sede legale in Ferrara ed esercita attività immobiliare.

L'esercizio 2007 è stato connotato dalle iniziative sotto illustrate:

- L'assemblea dei soci di **CreverBanca S.p.A.**, in data 20 aprile 2007, ha deliberato un aumento di capitale sociale, riservato ai soci, di oltre 21 milioni di euro, interamente sottoscritto alla chiusura del periodo di adesione (dal 28 maggio al 28 giugno 2007).
Il capitale sociale della Banca è passato dai precedenti 17 milioni di euro a 37,4 milioni di euro con la costituzione di un fondo sovrapprezzo azioni di 1,02 milioni.
Gli obiettivi che, con tale operazione, la Banca scaligera ha inteso perseguire possono essere così sintetizzati: fornire il supporto finanziario necessario al raggiungimento degli obiettivi strategici di medio lungo periodo; garantire l'efficace copertura dei rischi assunti nello svolgimento dell'attività operativa; ripianare l'erosione dei mezzi patrimoniali conseguente all'accumulo di perdite derivante dall'ormai superato start up dell'impresa.
In seguito alla descritta operazione, la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene ora n. 248.375 azioni della controllata, pari al 66,41% del Capitale Sociale di CreverBanca S.p.A.;
- Nonostante gli ottimi risultati conseguiti, anche in termini di efficienza organizzativa e gestionale, i margini di profitto realizzati dalla società Finproget S.p.A., che si occupa della gestione dei crediti anomali per tutte le società del Gruppo, sono apparsi limitati rispetto alle potenzialità che la società stessa sarebbe in grado di esprimere.
Sono state pertanto individuate nuove aree di affari verso le quali estendere l'operatività di

Finproget S.p.A., ampliandone l'oggetto sociale, nella seduta dell'Assemblea Straordinaria dei Soci tenutasi in data 13 aprile. Sono state approvate nuove ed importanti modifiche statutarie, consentendo a Finproget di uscire dall'ambito strettamente captive nel quale ha sino ad ora operato per poter offrire i suoi servizi anche alla collettività, in modo particolare per la gestione/acquisto dei crediti anomali.

L'obiettivo perseguito è, quindi, quello di allargare l'operatività di Finproget anche al di fuori del Gruppo, consentendole di porsi sempre più come entità autonoma in grado di offrire servizi di consulenza, di gestione delle attività stragiudiziali e giudiziali ad una vasta platea di potenziale clientela nelle zone di radicamento della Capogruppo e delle Banche controllate, ovvero ad altre Banche di simili dimensioni.

Proprio in tale ottica, è stata positivamente presa in considerazione l'offerta di acquisizione di una partecipazione pari al 10% nel capitale sociale di Finproget, pervenuta da Unibanca S.p.A., holding alla testa di un gruppo creditizio con caratteristiche simili al gruppo Carife ed operante in un territorio limitrofo.

In data 6 dicembre 2007 è stata perfezionata l'operazione con il trasferimento di n. 40.000 azioni pari al 10% del capitale sociale di Finproget ad Unibanca S.p.A., aprendo le porte alla realizzazione di un modello organizzativo di tipo consortile che coniugherà efficienza e redditività;

- Nell'ottica della strategia perseguita di diversificazione delle fonti di reddito, attraverso l'allargamento delle aree di business del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato, nel luglio del 2007, l'attuazione di un progetto che porterà la stessa Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. a detenere il controllo giuridico di **Assiplanet S.r.l.**, società di brokeraggio assicurativo, a quel momento partecipata per una quota pari al 10% dalla controllata Banca Farnese S.p.A..

La realizzazione del progetto deliberato dovrebbe pertanto perfezionarsi, innanzitutto, mediante l'acquisto dell'interessenza detenuta in Assiplanet S.r.l. da Banca Farnese S.p.A. (già avvenuto nel novembre del 2007, previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni) nonché mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale, riservato alla Capogruppo, che la porterà a detenere una partecipazione del 70% nel capitale della società di brokeraggio; è previsto, inoltre, il cambio di denominazione e di forma giuridica della società, da Assiplanet S.r.l. a **Carife Broker S.p.A.**

- Allo scopo di mettere a disposizione del Gruppo una propria società immobiliare controllata al 100%, utile per la gestione dell'elevato patrimonio immobiliare esistente, nonché delle future acquisizioni, in data 10 dicembre 2007 si è proceduto al trasferimento infragruppo della partecipazione nella società **Immobiliare Cacciatore S.r.l.**, dalla controllata Banca Modenese S.p.A. alla Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. Tale struttura dedicata potrà, ragionevolmente, apportare vantaggi in termini di efficienza e razionalizzazione.

La prima importante operazione effettuata dalla società immobiliare è stata l'acquisizione dell'immobile sede della Direzione Generale di Creverbanca S.p.A., sito in San Giovanni Lupatoto (VR), in data 27 dicembre 2007;

- In data 3 dicembre 2007, il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha deliberato il Piano Industriale di Gruppo per il biennio 2008-2009.

Il Piano, in una logica di continuità con il più recente passato, conferma il proponimento e l'impegno del Gruppo Carife di voler proseguire la propria crescita continuando a mantenere e, se possibile, rafforzare la presenza nel territorio di riferimento, mediante l'adozione di un modello federale volto, da un lato a salvaguardare il radicamento territoriale delle singole banche acquisite, conservandone il brand e l'autonomia decisionale, e dall'altro ad assicurare un elevato livello di integrazione, con l'accentramento delle attività di back office e l'implementazione di una piattaforma tecnologica comune, oltre che la standardizzazione della gamma di prodotti offerti alla clientela dalle aziende del Gruppo.

Primaria importanza è stata attribuita alla necessità di continuare a presidiare il territorio di riferimento in Emilia Romagna ed a cogliere e valorizzare, tenuto conto delle caratteristiche strutturali del Gruppo, il gap di localismo venutosi a creare anche a seguito delle più recenti aggregazioni bancarie.

E' stata prevista una ristrutturazione della rete commerciale, parte del più ampio progetto di riorganizzazione della Capogruppo, che prevede il graduale passaggio dal modello di presidio del gruppo mediante la logica di coordinamento al nuovo modello impostato alla logica di funzioni di gruppo.

Sia la Capogruppo che le banche del Gruppo, nell'ottica di uno sviluppo autonomo, nel corso del 2007 hanno proseguito con l'apertura di nuove filiali:

- **Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.**
 - Vicenza Apertura 16/07/2007
 - Imola (BO) Apertura 03/09/2007
 - Rimini Apertura 10/09/2007
 - Collecchio (PR) Apertura 10/12/2007
- **Banca di Treviso S.p.A.**
 - Quinto di Treviso Apertura 17/09/2007
- **Banca Farnese S.p.A.**
 - Fiorenzuola D'Arda Apertura 15/01/2007
- **Credito Veronese S.p.A.**
 - Trasformazione in Filiale dell'Ufficio di Rappresentanza di San Pietro in Cariano Apertura 27/04/2007
- **Banca Modenese S.p.A.**
 - Trasferimento a Mirandola della Filiale di Montombraro Apertura 23/04/2007
 - Montombraro – Ufficio di Rappresentanza Apertura 23/04/2007
- **Banca Popolare di Roma S.p.A.**
 - Ciampino Apertura 26/02/2007
 - Agenzia n. 11 Apertura 01/03/2007

Sul piano dimensionale, ma anche nella capacità di produrre ricchezza, il Gruppo, specie nell'ultimo quinquennio, è cresciuto significativamente. Opera infatti in 23 province, con più di 140 sportelli e più di 1300 dipendenti.

E' negli intendimenti dei responsabili aziendali continuare nell'azione di ampliamento territoriale intrapresa, con la prevista apertura complessiva di n. 32 sportelli nel biennio 2008-2009, al fine di meglio consolidare il complessivo processo di crescita del Gruppo.

TEMI DI RILEVANZA STRATEGICA E POLITICA COMMERCIALE

La Cassa di Risparmio di Ferrara, in seguito all'inclusione delle controllate nel Gruppo Bancario, ha sempre avviato una serie di attività con particolare riguardo a:

- coordinamento strategico della partecipata;
- armonizzazione di prodotti e servizi;
- sviluppo di azioni commerciali integrate;
- governo dei rischi;
- gestione dell'integrazione dei processi di supporto;
- formalizzazione di processi e procedure;
- amministrazione delle Risorse Umane.

La pratica attuazione delle strategie unitarie di Gruppo è disciplinata dal "Regolamento di Gruppo" del gennaio del 2004. Sin da quell'esercizio, infatti, la crescente complessità del Gruppo ha imposto l'adozione di regole e metodologie che consentissero la realizzazione di un'efficiente attività di indirizzo e coordinamento, agevolando il processo di armonizzazione procedurale ed il tempestivo controllo gestionale degli andamenti aziendali.

E' stata innanzitutto attribuita notevole importanza alle problematiche attinenti alla governance delle controllate. Nell'ottica di uniformare le strategie alle indicazioni della Capogruppo, sono state, pertanto, designate in tutti i Consigli di Amministrazione, persone che consentissero, in qualità di Consiglieri o Dirigenti della Capogruppo, il necessario collegamento.

Dal punto di vista degli assetti organizzativi, si è reso necessario intervenire con grande determinazione per ricondurre, in via primaria, l'operatività delle società acquisite al modello amministrativo-contabile della Capogruppo.

Il primo risultato raggiunto, sicuramente molto importante, è stata l'adozione, a livello globale, di un sistema informativo comune gestito dalla società di servizi Cedacri S.p.A. partecipata della stessa Capogruppo, con una quota pari al 6,1%. Tale sistema informativo per affidabilità, completezza ed efficacia funzionale, contribuisce in maniera concreta ad assicurare l'operatività aziendale secondo i condivisi criteri di sana e prudente gestione.

Sempre con la finalità di assicurare uniformità negli indirizzi operativi delle società del Gruppo, ma soprattutto per conseguire economie nei costi, è stata assunta la decisione di accentrare presso la Capogruppo lo svolgimento, mediante mirati contratti di convenzione di outsourcing, di importanti servizi riguardanti diversi ambiti operativi.

In particolare:

- per la "funzione di back office" sono stati accentrati:
 - ✓ la tenuta della contabilità generale
 - ✓ l'approntamento del bilancio annuale
 - ✓ le segnalazioni di vigilanza
 - ✓ la gestione dei fornitori
 - ✓ la tenuta dei registri e pagamenti tributi
 - ✓ la gestione titoli di proprietà e la gestione del portafoglio
 - ✓ la gestione delle utenze, dei bonifici e degli assegni (in tema di incassi e pagamenti)
 - ✓ il controllo di gestione;
- per la "funzione tecnico economale" sono stati accentrati:
 - ✓ la sicurezza del lavoro
 - ✓ la consulenza, progettazione e direzione dei lavori in ambito immobiliare
 - ✓ la gestione documentale degli archivi
 - ✓ gli acquisti, lo stoccaggio e la gestione del materiale di consumo;
- per "l'amministrazione e la gestione del personale" sono state accentrate:
 - ✓ la gestione delle presenze
 - ✓ l'elaborazione stipendi dei dipendenti, compensi dei collaboratori a progetto e compensi degli amministratori
 - ✓ la gestione dei documenti legali e dei modelli fiscali
 - ✓ la compilazione di statistiche e della matrice Banca d'Italia
 - ✓ la consulenza su tematiche legali e di diritto del lavoro, nonché su assunzioni, cessazioni e trasformazioni di contratti.

Sempre in virtù delle norme contenute nel "Regolamento di Gruppo" che hanno, tra l'altro, lo scopo di favorire il controllo gestionale dell'attività e assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio

economico, finanziario, patrimoniale sia delle singole società del Gruppo sia del Gruppo nel suo complesso, altra importante realizzazione dal punto di vista dell'assetto organizzativo è stata la creazione di una "Tesoreria di Gruppo". Tale strumento, destinato a sopperire, all'occorrenza, alle esigenze finanziarie (tesoreria e liquidità) delle diverse società, permette anche la verifica gestionale dei singoli budget operativi, con la evidenziazione in tempo reale degli eventuali scostamenti quali-quantitativi rispetto alle previsioni.

Ogni società del Gruppo è, infatti, tenuta a predisporre un piano strategico pluriennale, in cui sono indicati gli obiettivi patrimoniali, economici e reddituali dell'azienda. A tali previsioni di medio-lungo periodo, si accompagna la previsione di un budget annuale.

La Capogruppo si è, inoltre, adoperata affinché anche le società del Gruppo avviassero una complessiva opera di razionalizzazione dell'assetto organizzativo, volta principalmente a potenziare i sistemi e le procedure di coordinamento e integrazione con la Capogruppo stessa.

Nell'ambito degli interventi operati per la realizzazione di una più consona "struttura organizzativa di Gruppo", tendente a rafforzare i profili di efficienza operativa della Capogruppo e delle società partecipate, posizione di assoluto rilievo ha assunto la materia del "sistema dei controlli interni".

Il prefigurato disegno strategico di crescita del Gruppo ha rafforzato, infatti, negli organi decisionali il convincimento della necessità di dover intervenire con adeguate misure per un più consapevole governo dei rischi aziendali.

L'attività del Gruppo si è sviluppata in azioni commerciali coerenti con gli obiettivi indicati nel budget e nel programma di sviluppo della rete commerciale in conformità al piano sportelli previsto nel piano strategico.

Anche nel 2007 è stata efficacemente portata avanti l'attività di standardizzazione e di introduzione dei prodotti e servizi della Cassa di Risparmio di Ferrara verso le altre realtà bancarie del Gruppo Carife.

Per quanto attiene il prodotto "leasing", la gamma delle forme tecniche di finanziamento della controllata Commercio & Finanza ha consentito a tutte le Banche del Gruppo CARIFE di offrire alla clientela "small-business" e "corporate" ogni tipologia di locazione finanziaria ed immobiliare, a condizioni primarie.

L'attività di "bancassicurazione" ha consentito, in particolare con il partner Cattolica Assicurazioni, la distribuzione sulla rete di sportelli del Gruppo di nuove INDEX-LINKED, che hanno dato anche un ottimo ritorno commissionale alle banche collocatrici e ha visto l'avvio di una stretta collaborazione, per quanto attiene il "ramo danni" assicurativo, con il partner Chiara Assicurazioni.

Per quanto attiene i prodotti finanziari, è proseguita la politica "multi-brand", che ha consentito l'incremento di offerta alla clientela "retail-affluent" di fondi comuni d'investimento.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Sebbene le società del Gruppo non effettuino attività di ricerca e sviluppo pura, nel corso dell'anno l'impegno verso l'approfondimento di tecnologie informatiche e procedure interne si è focalizzato su tematiche legate al Gruppo Bancario ed all'ottimizzazione dei processi operativi di gruppo cercando di creare una matrice operativa comune replicabile e declinabile su tutte le realtà aziendali.

Nel corso del 2007 si è realizzato il progetto "Customer Relationship Management" impostato su una base dati e tabellare unica per l'intero Gruppo Bancario. In tal modo è stata avviata una gestione commerciale comune a tutte le realtà del Gruppo, sviluppata già in ottica futura, con un approccio nettamente distinto tra privati ed aziende, che sta integrandosi con le diverse innovazioni introdotte dalle normative entrate in vigore nel 2007.

Questa impostazione permette una migliore efficacia delle politiche commerciali che possono essere gestite in modo centralizzato adattandole, comunque, ai diversi scenari in cui le società operano.

La partecipazione a diversi Gruppi di Lavoro promossi dall'outsourcer Cedacri ci ha visto focalizzati sui progetti: Multicanalità, Gruppo bancario, Sepa credit transfer, Collateral, Credit Rating Sistem, Icaap.

Tali progetti per la loro trasversalità e complessità, si completeranno entro il 2008.

STRUTTURA OPERATIVA

L'organico del Gruppo si è attestato, a fine anno, su n. 1.348 dipendenti. Esso risultava così suddiviso:

| Organico del Gruppo | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. | 1.024 | 1.005 |
| Commercio e Finanza S.p.A. – Leasing e Factoring | 64 | 63 |
| Finproget S.p.A. | 13 | 8 |
| Banca Popolare di Roma S.p.A. | 81 | 74 |
| Banca di Treviso S.p.A. | 67 | 59 |
| CreverBanca S.p.A. | 33 | 32 |
| Banca Modenese S.p.A. | 39 | 32 |
| Banca Farnese S.p.A. | 24 | 19 |
| Carife Sim S.p.A. | 3 | |
| Totale Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara | 1.348 | 1.292 |

La Formazione

Per scelta strategica, contemplata nel "Regolamento di Gruppo", il contratto relativo alla gestione del personale non comprende l'attività di formazione e l'aggiornamento professionale. Tali attività, considerate di fondamentale interesse per la diffusione di una uniforme e comune "cultura aziendale", vengono svolte dalla Capogruppo nei confronti delle controllate; ulteriori iniziative formative, a cura delle società partecipate, vengono, di norma, concordate con la Capogruppo.

L'anno 2007 evidenzia un incremento straordinario nei dati della formazione totale erogata a livello di Gruppo, che raggiunge al termine dell'anno le oltre 80.998 ore, con 8.229 partecipazioni.

Triplicata rispetto all'anno precedente la partecipazione complessiva a livello di Banche del Gruppo: in dettaglio, supera ormai le 8.376 ore di formazione Banca di Treviso, le 5.343 ore di formazione Banca Popolare di Roma, le 473 ore Banca Farnese; in crescita anche Banca Modenese che registra 1.343 ore e Credito Veronese con 990 ore.

Oltre a un netto e progressivo aumento delle partecipazioni dei colleghi delle Banche del Gruppo ai corsi organizzati nel Centro di Formazione di Ferrara, il 2007 segna anche un'evidente crescita nel numero di interventi realizzati direttamente presso le Sedi delle Banche, testimonianza questa del forte interesse e della grande adesione dimostrata anche dai colleghi più lontani.

L'opportunità di gestire "in loco" interventi di formazione e di aggiornamento, ha infatti determinato un maggiore coinvolgimento e una più estesa partecipazione.

Tra le aree tematiche principalmente coinvolte sono da citare quella normativa, crediti, corporate, finanza.

Molto numerose nel corso dell'anno anche le richieste di partecipazione a corsi in area commerciale, relazionale e procedurale.

Significativo rispetto al 2006 l'incremento della presenza dei neoassunti ai corsi di addestramento procedurale e inquadramento normativo: abitudine questa ormai consolidata da anni che conserva e fa propria la volontà di dare basi comuni ai neoinseriti con le quali affrontare l'impatto con la realtà lavorativa.

Frequenti, quest'anno, anche gli interventi dedicati ai Referenti interni (organizzativi, amministrativi) delle Banche del Gruppo: incontri e appuntamenti di raccordo utili a definire e a condividere strumentazioni, tempistiche e logiche organizzative.

In crescita anche le attività formative e di addestramento dedicate alle risorse degli Uffici Centrali delle Banche del Gruppo, che partecipano oggi sempre più spesso ad incontri e affiancamenti presso gli Uffici Centrali di Carife.

CONTROLLI DI GRUPPO

Nel corso del 2007 il sistema dei controlli ha mantenuto, nel suo complesso, la struttura impiantata nei precedenti esercizi, che prevede autonome funzioni interne a ciascuna realtà partecipata, pur nell'ambito di un'attività di coordinamento e monitoraggio da parte della Capogruppo, cui spettano funzioni di indirizzo e di valutazione di adeguatezza sul modello organizzativo posto a presidio delle principali aree operative e generatrici di rischio.

L'attività di verifica sui processi e sulle modalità gestionali si è concretizzata attraverso controlli a distanza ed in loco posti in essere a diversi livelli:

- dal singolo risk controller della partecipata nei confronti delle unità operative interne;
- dalla Capogruppo, nei confronti delle partecipate, anche con verifiche di carattere generale.

Le linee guida e le metodologie utilizzate, formalmente definite nei Regolamenti di Gruppo, delle attività di controllo, dell'area crediti e dell'area finanza, sono state indirizzate a rilevare l'aderenza delle prassi operative adottate dalle varie unità aziendali alle normative interne di riferimento ed a quelle di settore, nonché a valutare l'adeguatezza dei singoli processi gestionali, affinché essi possano diventare sempre più idonei a coniugare le strategie di sviluppo previste nei piani industriali con le esigenze di sana e prudente gestione che derivano da modelli organizzativi e di controllo efficienti ed efficaci.

Tale approccio prevede la mappatura di ciascun processo lavorativo al fine di individuare le tipologie di rischio ad esso inerenti e predisporre i momenti di controllo (di linea o di secondo livello) idonei alla loro corretta e puntuale rilevazione, per una successiva gestione consapevole e coerente con le linee di indirizzo.

Attraverso l'Ufficio Controlli di Gruppo si è inteso, pertanto, monitorare l'adeguatezza complessiva dei modelli organizzativi di gestione e controllo posti in essere da ciascuna partecipata, affinché essi si pongano con coerenza nel solco delle linee generali di indirizzo fissate dalla Capogruppo, volte a coniugare linee strategiche e di sviluppo con politiche sane, prudenti, coerenti con la mission e generatrici di valore.

Il Piano Strategico 2008-2009 del Gruppo privilegia la scelta di accentrare l'attività di Internal Audit delle controllate. Nella logica della "Capogruppo operativa", le funzioni dell'Ufficio Controlli di Gruppo verranno nel prosieguo svolte da un'apposita struttura posta in staff alla Direzione Generale ed alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. E' previsto, comunque, un presidio leggero presso ogni Banca del Gruppo al quale non si mancherà di continuare a fornire ogni forma di assistenza e consulenza tecnica ritenuta necessaria.

ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Fa parte dell'area di consolidamento anche Vegagest SGR S.p.A., società di gestione del risparmio. In questo caso la partecipazione è valutata e consolidata secondo il metodo del "patrimonio netto", cioè valutandola in base al valore della frazione, corrispondente alle quote di partecipazione, di patrimonio netto della partecipata.

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

AZIONI PROPRIE

Nessuna società inclusa nel consolidamento ha, nel corso dell'esercizio, detenuto o acquistato azioni proprie o della Capogruppo.

OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Le operazioni infragruppo sono per lo più regolate alle condizioni alle quali il Gruppo 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.

Le operazioni con altre parti correlate sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e, comunque, a condizioni coerenti con quelle di mercato.

Per un maggior dettaglio si rimanda alla Parte H della Nota Integrativa.

BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato rappresenta la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica al 31/12/2007.

Il bilancio consolidato del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara al 31 dicembre 2007 rappresenta la sintesi dei risultati del Gruppo e prevede il consolidamento integrale dei bilanci della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., di Commercio e Finanza S.p.A., della Banca Popolare di Roma S.p.A., della Banca di Treviso S.p.A., del Credito Veronese o Creverbanca S.p.A., di Banca Modenese S.p.A., di Banca Farnese S.p.A., di Finproget S.p.A., di Carife SIM S.p.A. e di Immobiliare Cacciatore S.r.l..

La partecipazione in Vegagest SGR S.p.A. è stata valutata e consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Nella presente Relazione sono analizzati i principali aggregati economici e patrimoniali e l'andamento delle Partecipate mentre, per quanto concerne il contesto economico generale nel quale la Capogruppo e le sue Controllate si sono trovate ad operare, si richiamano i contenuti della Relazione al Bilancio di Esercizio individuale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e delle singole società.

Per la struttura, il contenuto ed i criteri di valutazione adottati nella formazione del presente bilancio, si rimanda alla nota integrativa, che ne costituisce parte integrante ai sensi di legge.

Eseguite le aggregazioni e le rettifiche necessarie, esso fornisce una rappresentazione completa delle dimensioni del Gruppo, dominato, come detto, dalla componente bancaria. Per completezza di informazione vengono illustrate le dinamiche dei principali aggregati di stato patrimoniale e di conto economico al 31/12/2007 rispetto al 31/12/2006.

| (dati in migliaia di Euro) | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Raccolta diretta da clientela | 6.303.675 | 5.691.319 |
| Raccolta da banche | 385.845 | 210.114 |
| Crediti verso clientela | 6.389.387 | 5.499.462 |
| Crediti verso banche | 282.398 | 409.408 |
| Partecipazioni | 9.464 | 7.211 |
| Immobilizzazioni materiali | 123.257 | 104.139 |
| Patrimonio Netto Consolidato | 449.116 | 432.130 |
| Di Gruppo | 411.318 | 399.123 |
| Di Terzi | 37.798 | 33.007 |
| Utile Netto Consolidato | 39.126 | 33.925 |

PROSPETTO DI RACCORDO

Il prospetto di raccordo tra le voci "utile d'esercizio" e "patrimonio netto" risultanti dal bilancio della Capogruppo e quello consolidato è riportato all'interno della Nota Integrativa al Bilancio Consolidato.

RISULTATI DELL'ESERCIZIO

Il totale dell'attivo consolidato si attesta a 7.440 milioni di Euro, contro i 6.673 milioni di Euro del 2006.

La raccolta complessiva da clientela raggiunge i 6.304 milioni di Euro, mentre gli impieghi ammontano a 6.389 milioni di Euro.

Il risultato netto dell'esercizio è pari a 39,1 milioni di Euro, dopo accantonamenti, ammortamenti e rettifiche nette per 57,8 milioni di Euro.

REDDITIVITÀ

MARGINE D'INTERESSE

Il conto economico consolidato esprime un margine di interesse in miglioramento del 13,4%, attestandosi a 189 milioni di Euro. Il margine di intermediazione passa a 261,3 milioni di Euro contro i 233,6 milioni di Euro del 2006, con un miglioramento del 11,8%.

COSTI OPERATIVI

I costi operativi si attestano a 146 milioni di Euro, con un incremento del 5,8%. Tale aumento sconta gli accantonamenti stanziati nell'esercizio per un ammontare complessivo di 10,8 milioni di Euro. Al netto di tale componente, l'aggregato dei costi operativi del bilancio esprime una crescita pari all' 8,18%.

RISULTATO DI GESTIONE

Il risultato di gestione consolidato passa dai 59,6 milioni di Euro del 2006 a 75,9 milioni di Euro (+27,3%)

STRUTTURA PATRIMONIALE

Il patrimonio di vigilanza consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2007 ammonta a 562.455 milioni di Euro, di cui 366.613 milioni di Euro di patrimonio di base (tier 1), 190.986 milioni di Euro di patrimonio supplementare (tier 2), 4.856 milioni di Euro di patrimonio di terzo livello. Le attività ponderate a livello consolidato, in bilancio e fuori bilancio, ammontano a 6.021.425 milioni di Euro. Il coefficiente di solvibilità consolidato (rappresentato dal rapporto fra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate) si attesta al 9,34%, ben superiore al livello minimo dell'8% richiesto dalla normativa di vigilanza per i gruppi bancari.



FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

A seguito di delibera del 3 dicembre 2007 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo **Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.** ha approvato il piano strategico per il biennio 2008-2009, approntato con la collaborazione della Società KPMG Advisory S.p.A. I nuovi organigramma e funzionigramma aziendali sono stati approvati nel mese di febbraio. Da questa data è stata gradualmente resa operativa l'intera nuova struttura organizzativa.

Per raggiungere gli obiettivi individuati, si è infatti resa necessaria la ristrutturazione complessiva del Gruppo, in particolare della Capogruppo, che vedrà una parte significativa dei suoi operatori dedicata esclusivamente al governo, all'amministrazione e al controllo dei rischi del Gruppo, mentre l'altra parte, organizzata in cinque mercati omogenei al loro interno per caratteristiche socio-economiche, sarà destinata esclusivamente alla gestione della rete Carife.

Il 20 dicembre 2007, il Consiglio di Amministrazione di **Banca di Treviso S.p.A.** ha deliberato l'emissione di un Prestito Obbligazionario Subordinato di 14 milioni di euro, durata 6 anni e cedole indicizzate all'euribor 6 mesi + 0,55 punti base; la data di inizio collocamento è il 17 marzo 2008; a 10 giorni da tale data è risultato collocato circa il 90% del prestito. Sempre nella stessa seduta il Consiglio ha inoltre deliberato un programma di emissioni obbligazionarie a tasso variabile per un ammontare massimo di 80 milioni di euro.

Sono state avviate le necessarie attività per il trasferimento della filiale di San Martino Buon Albergo di **Crever Banca S.p.A.** nei locali posti in una zona di maggiore visibilità e soprattutto facilità di accesso. Questa nuova collocazione favorirà un ulteriore sviluppo dell'attività in un territorio di rilevanza strategica per l'Istituto.

Per meglio affrontare le problematiche operative legate alle nuove disposizioni in materia di vigilanza prudenziale e per meglio sostenere lo sviluppo commerciale derivante dalle nuove filiali, nei primi mesi del 2008, si è provveduto a rivedere la struttura organizzativa di **Banca Farnese S.p.A.** che è stata suddivisa in quattro Aree. Il nuovo organigramma dota la Banca di una struttura maggiormente articolata rispetto alla precedente versione, studiata per una banca di minori dimensioni. E' stato, altresì, predisposto un nuovo funzionigramma aziendale in cui sono definite le finalità e le principali attività che ogni unità organizzativa è chiamata ad assicurare al funzionamento complessivo dell'azienda.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione ha valutato la possibilità di avviare una operazione di aumento del capitale. Alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2007, si sta predisponendo un apposito progetto di realizzazione da valutarsi nelle opportune sedi.

Finproget S.p.A. nel mese di febbraio ha iniziato la gestione delle posizioni rubricate a sofferenza di Unibanca, per un totale complessivo di 2.179 posizioni .

A seguito di delibera consiliare sono stati assunti altri tre dipendenti, due avvocati inseriti nel comparto gestione sofferenze ed un laureato per il comparto incagli.

E' stata sottoscritta con la Capogruppo una nuova Convenzione, sostanzialmente identica a quella stipulata con Unibanca al precipuo scopo di dare un trattamento economicamente analogo anche al Socio di minoranza, anche nell'ottica di eventuali futuri ingressi nella compagine sociale di altre banche.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

A seguito di delibera del 3 dicembre 2007 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano strategico per il biennio 2008-2009, approntato con la collaborazione della Società KPMG Advisory S.p.A..

Il raggiungimento degli obiettivi individuati dovrebbe essere senza dubbio favorito dall'insieme di driver di sviluppo e di mirati interventi organizzativi indicati nel Piano.

Primaria importanza viene attribuita alla necessità di dover continuare a presidiare il territorio di riferimento in Emilia Romagna ed a cogliere e valorizzare, tenuto conto delle caratteristiche strutturali del Gruppo, il gap di localismo venutosi a creare anche a seguito delle più recenti aggregazioni bancarie.

In proposito si sottolinea che il Piano prevede la creazione del "Mercato Ferrara" per meglio monitorare il territorio "core" della Capogruppo con lo specifico intento di mantenere le consistenti quote di mercato acquisite.

L'ipotizzato rafforzamento della redditività dovrebbe concretizzarsi attraverso obiettivi differenziati per aree territoriali contraddistinte per omogeneità socio-economica; è, infatti, prevista la creazione di 5 Mercati (Ferrara, Emilia, Romagna, Veneto, Sedi Metropolitane) onde assicurare ogni possibile snellezza operativa che tenga conto delle variegate esigenze espresse dai mercati di riferimento.

È inoltre prevista l'articolazione della rete in 3 livelli: Filiali Baricentro, Filiali Standard e Filiali Leggere, oltre alle Sedi Metropolitane, (Milano, Roma, Napoli), con processi differenziati per tipo di filiale (competenze commerciali, autonomie, struttura operativa).

Tale ristrutturazione della rete commerciale fa parte del più ampio progetto di riorganizzazione della Capogruppo che prevede la graduale trasformazione dal modello di presidio del Gruppo mediante la **logica di coordinamento**, utilizzato sinora, al nuovo modello impostato alla **logica di funzioni di gruppo**.

La predisposizione del nuovo Organigramma con la specifica esplicitazione delle mansioni nel relativo Funzionigramma in un'ottica di "Capogruppo operativa", mira al raggiungimento dell'obiettivo sopra descritto, mediante la creazione di una apposita divisione Governance per il rafforzamento della programmazione strategica del Gruppo e di una divisione Operations che accorperà le attività connesse a back office, sviluppo organizzativo e presidio dei processi, oltre che della piattaforma tecnologica. Le relative risorse, dotate delle necessarie professionalità, sono state opportunamente già individuate.

Anche l'intera Area Crediti è interessata da un importante progetto di revisione, in avanzata fase realizzativa, a seguito sia della segmentazione della clientela secondo una logica di tipo regolamentare (Basilea II), sia del decentramento sui "mercati" Carife e sulle reti delle Controllate delle fasi di istruttoria e delibera degli affidamenti retail e small business, sia ancora dell'accentramento presso la Capogruppo degli affidamenti a Grandi Rischi.

A sostegno dell'impegnativo Piano prediposto ed allo scopo di poter cogliere favorevoli future opportunità di acquisizione di aziende ritenute di interesse strategico per la crescita del Gruppo, è prevista la realizzazione di un incremento dei mezzi patrimoniali da attuarsi nel corso dell'esercizio 2008.

Per quanto riguarda le aziende controllate, è stato previsto, all'occorrenza, il consueto supporto alla loro crescita, anche attraverso opportune operazioni di aumento dei mezzi propri e/o di adeguamento quantitativo delle linee di credito già accordate.

Dal punto di vista commerciale, si punterà ad una sempre maggiore integrazione delle "fabbriche prodotto" del Gruppo, in particolare mediante un ulteriore rafforzamento di Carife SIM come polo "Private" e la migliore penetrazione dei prodotti di Commercio e Finanza sulle reti di Carife e delle Banche controllate.

ES0

del Bilancio di sua istituzione, così da

Investimenti, Restituzioni e Spese

| | | |
|--------------|--|------------|
| Investimenti | | 359.529,99 |
| Restituzioni | | 4.933,75 |
| Spese | | 338,38 |
| Totale | | 364.782,12 |

Entrate e Spese generale

| | | |
|---------|--|--------|
| Entrate | | 389,80 |
| Spese | | 161,16 |
| Totale | | 228,64 |

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2007
DEL GRUPPO BANCARIO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA**



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2007 DEL GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA

Signori Azionisti,

nell'ambito dei nostri compiti attestiamo che nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara sono state osservate le norme contenute nel D. Lgs. n. 87/1992 ed i principi fissati dalla Banca d'Italia con circolare n. 262 del 29 dicembre 2005.

Lo stesso è costituito dai documenti prescritti: stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione del Gruppo.

La verifica delle poste del bilancio consolidato è stata eseguita dalla società di revisione: "DELOITTE & TOUCHE S.P.A." ed abbiamo preso atto del lavoro da questa svolto nonché delle conclusioni contenute nell'apposita relazione.

In particolare osserviamo che:

- il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha adottato, come nel precedente esercizio, i Principi Contabili Internazionali per la redazione del bilancio consolidato, nonché d'impresa della Capogruppo e di tutte le società controllate;
- il consolidamento è stato effettuato sulla base dei bilanci societari relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007, approvati dai rispettivi consigli di amministrazione e assoggettati alle verifiche degli organi di controllo;
- l'area di consolidamento è variata rispetto a quella dell'esercizio precedente per effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento della società: "IMMOBILIARE CACCIATORE SRL";
- il metodo di consolidamento delle società controllate è quello integrale, attuato linea per linea, sommando le relative attività e passività con annullamento dei rispettivi patrimoni netti, in contropartita del valore di carico delle partecipazioni stesse e con il riconoscimento ai terzi delle quote di loro pertinenza. La verifica del valore degli avviamenti delle consolidate (impairment test), relative alle operazioni di acquisizione è stata effettuata da una società di consulenza esterna, che ha confermato la sussistenza e congruità dei valori.

Si osserva inoltre che:

- In data 10 dicembre 2007, la Capogruppo ha acquistato dalla controllata Banca Modenese Spa l'intero capitale sociale della società "Immobiliare Cacciatore Srl" proprietaria degli immobili in cui hanno sede la Banca Modenese stessa ed il Credito Veronese Spa. L'operazione è stata posta in essere allo scopo di mettere a disposizione del Gruppo una società immobiliare controllata direttamente. La plusvalenza realizzata da Banca Modenese in relazione alla cessione della partecipata e pari a Euro 397 mila è stata annullata nel Conto Economico consolidato.

A parere del Collegio tale attività è aderente ai principi IAS 36 e IFRS 3 per il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara;

- le partite di credito e di debito intercorrenti fra le società del Gruppo sono state elise, come le operazioni economiche all'interno del Gruppo;
- i rapporti infragruppo e con parti correlate rientrano nell'ambito della ordinaria operatività del Gruppo e sono poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base della reciproca convenienza economica;
- le operazioni con parti correlate di particolare rilevanza sono evidenziate nella nota integrativa;
- si segnala che la sostanziale totalità delle società del Gruppo hanno aderito all'istituto del "consolidato fiscale nazionale", ai sensi degli articoli 117 e seguenti del D.P.R. 917/1986.

Sulla base di quanto sopra espresso, riteniamo che il bilancio consolidato esprima in modo corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007 in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato.

Ferrara, lì 14 aprile 2008.

IL COLLEGIO SINDACALE

ASSA
di Ferrara
CONTOR

Amministrazione locale

Mezzogiorno del Ducato

Dimostrazione

La presente
dichiarazione
è stata
firmata
il giorno
di
allegata nella

ES0

del Bilancio di sua istituzione, così da

Investimenti, Restituzioni e Spese

| Categorie | | Totale | |
|--------------|--------------|--------|------|
| Investimenti | Restituzioni | Spese | |
| ... | ... | ... | ... |
| Totale | | 35952 | 99 3 |

Entrate e Spesa generale

| Entrate | | Spesa generale | |
|---------|----------------|----------------|-----|
| Entrate | Spesa generale | | |
| ... | ... | ... | ... |
| Totale | | 389 | 80 |

Stato Attivo e Passivo al 31 gennaio 2008

**SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2007**



SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2007

Stato Patrimoniale Consolidato

| Voci dell'attivo | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10. Cassa e disponibilita' liquide | 38 736 | 35 301 |
| 20. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione | 253 308 | 247 991 |
| 40. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita | 22 255 | 21 602 |
| 50. Attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza | 17 796 | 18 945 |
| 60. Crediti verso banche | 282 398 | 409 408 |
| 70. Crediti verso clientela | 6 389 387 | 5 499 462 |
| 100. Partecipazioni | 9 464 | 7 211 |
| 120. Attivita' materiali | 123 257 | 104 139 |
| 130. Attivita' immateriali | 56 389 | 56 030 |
| di cui: | | |
| - Avviamento | 55 714 | 55 714 |
| 140. Attivita' fiscali | 29 023 | 50 630 |
| a) correnti | 2 913 | 24 026 |
| b) anticipate | 26 110 | 26 604 |
| 160. Altre attivita' | 217 861 | 221 996 |
| Totale dell'attivo | 7 439 874 | 6 672 715 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10. Debiti verso banche | 385 845 | 210 114 |
| 20. Debiti verso clientela | 3 933 244 | 3 735 399 |
| 30. Titoli in circolazione | 2 268 812 | 1 740 848 |
| 40. Passivita' finanziarie di negoziazione | 2 412 | 2 100 |
| 50. Passivita' finanziarie valutate al fair value | 99 207 | 212 972 |
| 80. Passivita' fiscali | 15 789 | 34 921 |
| a) correnti | 11 841 | 28 998 |
| b) differite | 3 948 | 5 923 |
| 100. Altre passivita' | 176 573 | 205 654 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 26 701 | 31 604 |
| 120. Fondi per rischi e oneri | 43 049 | 33 047 |
| a) quiescenza e obblighi simili | 10 588 | 10 998 |
| b) altri fondi | 32 461 | 22 049 |
| 140. Riserve da valutazione | 36 174 | 32 806 |
| 170. Riserve | 61 353 | 52 527 |
| 180. Sovrapprezzi di emissione | 144 752 | 144 752 |
| 190. Capitale | 169 039 | 169 039 |
| 210. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-) | 37 798 | 33 007 |
| 220. Utile (perdita) d'esercizio | 39 126 | 33 925 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 7 439 874 | 6 672 715 |

SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2007

Conto Economico Consolidato

| Voci | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 391 198 | 284 824 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (202 384) | (118 258) |
| 30. Margine di interesse | 188 814 | 166 566 |
| 40. Commissioni attive | 76 950 | 67 424 |
| 50. Commissioni passive | (10 026) | (7 636) |
| 60. Commissioni nette | 66 924 | 59 788 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 599 | 3 280 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 4 510 | 1 803 |
| 100. Utili (perdite) da cessioni di: | 742 | 2 645 |
| a) crediti | 22 | 77 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 397 | 2 402 |
| c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza | 19 | 20 |
| d) passività finanziarie | 304 | 146 |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al Fair Value | (302) | (464) |
| 120. Margine di intermediazione | 261 287 | 233 618 |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (39 840) | (36 804) |
| a) crediti | (41 160) | (36 407) |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (3) | (13) |
| d) altre operazioni finanziarie | 1 323 | (384) |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 221 447 | 196 814 |
| 170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 221 447 | 196 814 |
| 180. Spese amministrative: | (155 072) | (143 638) |
| a) spese per il personale | (93 222) | (86 484) |
| b) altre spese amministrative | (61 850) | (57 154) |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (10 821) | (13 097) |
| 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (6 875) | (5 809) |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (279) | (163) |
| 220. Altri oneri / proventi di gestione | 27 046 | 24 655 |
| 230. Costi operativi | (146 001) | (138 052) |
| 240. Utile (perdite) delle partecipazioni | 366 | 800 |
| 270. Utile (perdita) da cessione di investimenti | 54 | 57 |
| 280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 75 866 | 59 619 |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (37 357) | (26 720) |
| 300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte | 38 509 | 32 899 |
| 320. Utile (perdita) d'esercizio | 38 509 | 32 899 |
| 330. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | 617 | 1 026 |
| 340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 39 126 | 33 925 |

ASSA
di Ferrara
CONTOR

Amministrazione locale

Measente degli Sacchi

...

Dimostrazione

...

ES0

del Banco di sua istituzione, così da

Invest. Restituz. e Spese

| | | | | |
|----------------|--|-------|------|------|
| Categorie | | 1871 | 1872 | 1873 |
| Accidentamenti | | | | |
| Restituzioni | | | | |
| Spese | | | | |
| Totale | | 35952 | 99 | 3 |

del Entrata e Spesa generale

| | | | | |
|---------|--|------|------|------|
| Entrata | | 1871 | 1872 | 1873 |
| Spese | | | | |
| Totale | | 389 | 80 | |

Stato Attivo e Passivo al 31 Gennaio 1874

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO



Esercizio 2007

| | Esistenze al 31/12/2006 | | Modifica saldi apertura | | Esistenze al 01/01/2007 | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | | | Patrimonio netto al 31/12/2007 | | | | | | |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|-------------------------|-------|--------------------------------------------|---------|---------------------------|-------|------------------------|-------|-------------------------|-------|---------------------------------|-------|------------|-------|--------------------------------|-------|------------|-------|------------|---------|--|
| | | | | | | | | | Variazioni di riserve | | Emissione nuove azioni | | Acquisto azioni proprie | | Operazioni sul patrimonio netto | | | | Utile (perdita) dell'esercizio | | | | | | |
| | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 169 039 | 35 782 | 169 039 | 35 782 | | | 169 039 | 35 782 | | | | | | | | | | | | | | | 169 039 | 39 887 | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 144 752 | 491 | 144 752 | 491 | | | 144 752 | 491 | | | | | | | | | | | | | | | 144 752 | 829 | |
| Riserve | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 71 253 | (1 619) | 71 253 | (1 619) | | | 71 253 | (1 619) | | | | | | | | | | | | | | | 80 978 | (1 707) | |
| b) altre | (18 726) | (619) | (18 726) | (619) | | | (18 726) | (619) | | | | | | | | | | | | | | | (19 625) | (594) | |
| Riserve da valutazione: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) disponibili per la vendita | 6 267 | | 6 267 | | | | 6 267 | | | | | | | | | | | | | | | | 6 516 | | |
| b) attività materiali | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 575 | | |
| c) copertura dei flussi finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| d) leggi speciali di rivalutazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| e) attività immateriali | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| f) riserve per differenze cambio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| g) copertura investimenti per operazioni estero | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| n) riserve relative ad attività in via di dismissione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (perdita) di esercizio | 33 925 | (1 026) | 33 925 | (1 026) | | | (1 026) | | | | | | | | | | | | | | | | 39 126 | (617) | |
| Patrimonio netto | 433 049 | 33 009 | 399 124 | 33 009 | | | 33 009 | | | | | | | | | | | | | | | | 450 444 | 37 798 | |

Esercizio 2006

| | Esistenze al 31/12/2005 | | Modifica saldi apertura | | Esistenze al 01/01/2006 | | Allocazione risultato esercizio precedente | | | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | | | Patrimonio netto al 31/12/2006 | | | | | |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|---------|-------------------------|--------|-------------------------|---------|--------------------------------------------|-------|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|-------|--------------------------|-------|----------------------------------|----------------------------|---------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|------------|--------|---------|--------|---------|
| | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Reserve | Terzi | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | | Emissione nuove azioni | | Acquisito azioni proprie | | Operazioni sul patrimonio netto | | | | Utile (perdita) dell'esercizio | | Del gruppo | Terzi | | | |
| | | | | | | | | | | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Del gruppo | Terzi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Del gruppo | Terzi | | | | | | |
| Capitale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 169 039 | 37 043 | | | 169 039 | 37 043 | | | | | | | | | | | | | | | | 169 039 | 35 780 | | | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 144 752 | 494 | | | 144 752 | 494 | | | | | | | | | | | | | | | | 144 752 | 491 | | | |
| Reserve | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 58 355 | (1 218) | | | 58 355 | (1 218) | 10 414 | (595) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) altre | (7 684) | (651) | | | (7 684) | (651) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Reserve da valutazione: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) disponibili per la vendita | 6 306 | | | | 6 306 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) attività materiali | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| c) copertura dei flussi finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| d) leggi speciali di rivalutazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | 32 185 | (595) | | | | (595) | (10 414) | 595 | (21 771) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio netto | 429 492 | 35 073 | 397 307 | 35 073 | 397 307 | 35 073 | (10 414) | 595 | (21 771) | (8 597) | (1 266) | | | | | | | | | | 433 049 | 33 007 | 33 925 | (1 026) | 33 925 | (1 026) |

RENDICONTO FINANZIARIO

| A. ATTIVITA' OPERATIVA | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 1. Gestione | 134 600 | 116 982 |
| risultato d'esercizio (+/-) | 39 126 | 33 925 |
| plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+) | 302 | 464 |
| plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | | |
| rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-) | 39 840 | 36 804 |
| rettifiche/riprese di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali | 7 154 | 5 972 |
| accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 10 821 | 13 097 |
| imposte e tasse non liquidate (+) | 37 357 | 26 720 |
| 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 | (965 312) | (1 005 094) |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione | 9 434 | 27 509 |
| attività finanziarie valutate al fair value | | |
| attività finanziarie disponibili per la vendita | (652) | 5 477 |
| crediti verso clientela | (809 940) | (820 857) |
| crediti verso banche: a vista | 156 132 | (140 881) |
| crediti verso banche: altri crediti | (168 208) | (76 342) |
| altre attività | (152 078) | |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 889 306 | 938 702 |
| debiti verso banche: a vista | 7 869 | (100 267) |
| debiti verso banche: altri debiti | 343 883 | 99 579 |
| debiti verso clientela | 193 573 | 587 468 |
| titoli in circolazione | 513 134 | 407 673 |
| passività finanziarie di negoziazione | 312 | 1 994 |
| passività finanziarie valutate al fair value | (114 067) | (63 043) |
| altre passività | (55 398) | 5 298 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | 58 594 | 50 590 |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da: | 5 181 | 2 548 |
| vendite di partecipazioni | 2 803 | |
| dividendi incassati su partecipazioni | | |
| vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1 765 | |
| vendite di attività materiali | 628 | 1 441 |
| vendite di attività immateriali | (15) | 1 107 |
| vendite di società controllate e di rami d'azienda | | |
| 2. Liquidità assorbita da: | (50 909) | (17 253) |
| acquisti di partecipazioni | (23 047) | 665 |
| acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (618) | 638 |
| acquisti di attività materiali | (26 621) | (18 556) |
| acquisti di attività immateriali | (623) | |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | (45 728) | (14 705) |
| C. ATTIVITA' DI PROVVISTA | | |
| emissioni/acquisti di azioni proprie | | |
| emissioni/acquisti strumenti di capitale | 21 995 | |
| distribuzione dividendi e altre finalità | (31 426) | (32 185) |
| RICONCILIAZIONE | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 35 301 | 31 601 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 3 435 | 3 700 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | | |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 38 736 | 35 301 |

ES0

del Banco di sua istituzione, così da

Invest. Restituz. e Spese

Creazioni

Accreditamenti
 Restituzioni
 Spese
 Altra spesa
 Spese per pubblicazione e altre
 Spese rimanenti in Cassa

| | | |
|-------|----|---|
| 37932 | 99 | 3 |
| 4953 | 75 | |
| 338 | 38 | |
| 25275 | 34 | 3 |
| 154 | 67 | 3 |
| 45429 | 99 | 6 |

Entrata e Spesa generale

Entrata

Entrata
 Spesa
 Spesa per pubblicazione e altre
 Spesa rimanenti in Cassa
 Spesa per pubblicazione e altre
 Spesa rimanenti in Cassa

| | |
|-----|----|
| 389 | 80 |
| 161 | 16 |
| 35 | 30 |
| 4 | 05 |
| 142 | 98 |
| 60 | 11 |
| 566 | |

Stato Attivo

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA
 IL PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO
 E IL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**



PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| Società | Patrimonio netto | Elisioni patrimonio netto con valore partecipazione | Patrimonio di competenza di terzi | Adeguamento partecipazioni consolidate patrimonio netto | Elisione dividendi incassati dalle controllate | Elisione effetti economici operazioni infragruppo IFRS 5 | Apporto al Patrimonio del Gruppo |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara Spa | | | | | | | 445 229 |
| Banca di Treviso Spa | 30 695 | (18 551) | (14 384) | | | | (2 240) |
| Banca Farnese Spa | 16 583 | (8 591) | (8 125) | | | | (133) |
| Banca Modenese Spa | 24 407 | (22 219) | (4 090) | | | 397 | (1 505) |
| Credito Veronese o Creverbanca Spa | 32 168 | (26 917) | (10 806) | | | 1 125 | (4 430) |
| Banca Popolare di Roma Spa | 50 108 | (55 718) | (184) | | | | (5 794) |
| Commercio & Finanza Spa | 60 248 | (45 955) | | | 5 200 | | 19 493 |
| Finproget Spa | 2 100 | (2 459) | (209) | | 600 | | 32 |
| Carife Sim Spa | 2 530 | (5 155) | | | | | (2 625) |
| Immobiliare Cacciatore Spa | 3 135 | (2 980) | | | | | 155 |
| Vegagest Sgr Spa | | | | 2 262 | | | 2 262 |
| Totale patrimonio del Gruppo (Voci 140, 170, 180, 190 e 220 dello Stato Patrimoniale passivo) | | | | | | | 450 444 |

ES0

del Bilancio di sua istituzione, così da

Investimenti, Restituzioni e Spese

| Categorie | | Totale | |
|----------------|--|--------|------|
| Accantonamenti | | 359 | 99,3 |
| Restituzioni | | 4933 | 75 |
| Spese | | 333 | 38 |
| | | 23275 | 39,3 |
| | | 151 | 69,3 |
| | | 43449 | 99,6 |

Entrate e Spese generale

| Categorie | | Totale | |
|-----------|--|--------|------|
| Entrate | | 389 | 80 |
| Spese | | 161 | 16,6 |
| | | 35 | 30 |
| | | 4 | 65 |
| | | 112 | 98,9 |
| | | 60 | 11,5 |
| | | 566 | |

PROSPETTO DI RACCORDO TRA UTILE NETTO DELLA CAPOGRUPPO E UTILE NETTO CONSOLIDATO



Stato Attivo e Passivo al 31 gennaio 2009

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 | Elisione effetti economici operazioni infragruppo IFRS 5 | Apporto al Patrimonio del Gruppo |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara Spa | | | | | | 35 453 |
| Banca di Treviso Spa | (617) | 289 | | | | (328) |
| Banca Farnese Spa | (267) | 131 | | | | (136) |
| Banca Modenese Spa | (468) | 78 | | | (397) | (787) |
| Credito Veronese o Creverbanca Spa | (355) | 119 | | | (1 125) | (1 361) |
| Banca Popolare di Roma Spa | 1 056 | (4) | | | | 1 052 |
| Commercio & Finanza Spa | 10 908 | | | (5 200) | | 5 708 |
| Finproget Spa | (36) | 4 | | (600) | | (632) |
| Carife Sim Spa | 42 | | | | | 42 |
| Immobiliare Cacciatore Spa | (18) | | | | | (18) |
| Vegagest Sgr Spa | | | 133 | | | 133 |
| Risultato d'esercizio del Gruppo | | | | | | 39 126 |

ASSOCIATI
CONTO B

Amministrazione locale
Mezzogiorno del Sud

1960
1961
1962
1963
1964
1965
1966
1967
1968
1969
1970

Dimostrazione

1971
1972
1973
1974
1975
1976
1977
1978
1979
1980
1981
1982
1983
1984
1985
1986
1987
1988
1989
1990
1991
1992
1993
1994
1995
1996
1997
1998
1999
2000
2001
2002
2003
2004
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026
2027
2028
2029
2030
2031
2032
2033
2034
2035
2036
2037
2038
2039
2040
2041
2042
2043
2044
2045
2046
2047
2048
2049
2050
2051
2052
2053
2054
2055
2056
2057
2058
2059
2060
2061
2062
2063
2064
2065
2066
2067
2068
2069
2070
2071
2072
2073
2074
2075
2076
2077
2078
2079
2080
2081
2082
2083
2084
2085
2086
2087
2088
2089
2090
2091
2092
2093
2094
2095
2096
2097
2098
2099
2100

ES0

del Bilancio di sua istituzione, così da

Investimenti, Restituzioni e Spese

| | | |
|--------------|--|-------------|
| Investimenti | | 359 52 99 3 |
| Restituzioni | | 49 53 75 |
| Spese | | 338 58 |
| Totale | | 232 75 32 3 |
| Spese per | | 151 67 3 |
| Spese per | | 454 49 99 6 |

Entrate e Spese generale

| | | |
|-----------|--|----------|
| Entrate | | 389 50 |
| Spese | | 161 16 6 |
| Totale | | 35 30 |
| Spese per | | 4 65 |
| Spese per | | 112 98 9 |
| Spese per | | 60 11 5 |
| Spese per | | 566 |

Stato Attivo e Passivo al 31 gennaio 2008

**NOTA INTEGRATIVA
CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007**



NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA - INDICE DETTAGLIATO

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

| | | |
|-----------|------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali | 314 |
| SEZIONE 2 | Principi generali di redazione | 314 |
| SEZIONE 3 | Area e metodi di consolidamento | 315 |
| SEZIONE 4 | Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio | 315 |
| SEZIONE 5 | Altri aspetti | 316 |

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

| | | |
|------------|-----------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 317 |
| SEZIONE 2 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 317 |
| SEZIONE 3 | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 318 |
| SEZIONE 4 | Crediti | 319 |
| SEZIONE 7 | Partecipazioni | 322 |
| SEZIONE 8 | Attività materiali | 323 |
| SEZIONE 9 | Attività immateriali | 324 |
| SEZIONE 11 | Fiscalità corrente e differita | 324 |
| SEZIONE 12 | Fondi per rischi ed oneri | 324 |
| SEZIONE 13 | Debiti e titoli in circolazione | 325 |
| SEZIONE 14 | Passività finanziarie di negoziazione | 325 |
| SEZIONE 15 | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 326 |
| SEZIONE 16 | Operazioni in valuta | 326 |
| SEZIONE 17 | Altre informazioni | 327 |

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

| | | |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Cassa e disponibilità liquide – Voce 10 | 333 |
| SEZIONE 2 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20 | 333 |
| SEZIONE 4 | Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40 | 336 |
| SEZIONE 5 | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50 | 339 |
| SEZIONE 6 | Crediti verso banche – Voce 60 | 341 |
| SEZIONE 7 | Crediti verso clientela – Voce 70 | 342 |
| SEZIONE 10 | Le partecipazioni – Voce 100 | 353 |
| SEZIONE 12 | Attività materiali – Voce 120 | 355 |
| SEZIONE 13 | Attività immateriali – Voce 130 | 359 |
| SEZIONE 14 | Le attività e le passività fiscali – Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo | 362 |
| SEZIONE 16 | Altre attività – Voce 160 | 368 |

PASSIVO

| | | |
|-----------|---------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Debiti verso banche – Voce 10 | 369 |
| SEZIONE 2 | Debiti verso clientela – Voce 20 | 369 |
| SEZIONE 3 | Titoli in circolazione – Voce 30 | 370 |
| SEZIONE 4 | Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40 | 371 |
| SEZIONE 5 | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 50 | 372 |
| SEZIONE 8 | Passività fiscali – Voce 80 | 374 |
| | | 375 |

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| SEZIONE 10 | Altre passività – Voce 100 | 375 |
| SEZIONE 11 | Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110 | 376 |
| SEZIONE 12 | Fondi per rischi e oneri – Voce 120 | 377 |
| SEZIONE 15 | Patrimonio del gruppo – Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220 | 379 |
| SEZIONE 16 | Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 210 | 383 |
| | Altre informazioni | 383 |
| PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO | | 387 |
| SEZIONE 1 | Gli interessi – Voci 10 e 20 | 389 |
| SEZIONE 2 | Le commissioni – Voci 40 e 50 | 391 |
| SEZIONE 3 | Dividendi e proventi simili – Voce 70 | 392 |
| SEZIONE 4 | Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80 | 393 |
| SEZIONE 6 | Utile (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100 | 394 |
| SEZIONE 7 | Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 110 | 395 |
| SEZIONE 8 | Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130 | 396 |
| SEZIONE 11 | Le spese amministrative – Voce 180 | 398 |
| SEZIONE 12 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 190 | 400 |
| SEZIONE 13 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 200 | 400 |
| SEZIONE 14 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 210 | 401 |
| SEZIONE 15 | Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 220 | 402 |
| SEZIONE 16 | Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 240 | 403 |
| SEZIONE 19 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 270 | 404 |
| SEZIONE 20 | Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 290 | 404 |
| SEZIONE 22 | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi – Voce 330 | 405 |
| SEZIONE 23 | Altre informazioni | 406 |
| SEZIONE 24 | Utile per azione | 406 |
| PARTE D – INFORMATIVA DI SETTORE | | 409 |
| A. SCHEMA PRIMARIO | | |
| A.1 | Distribuzione per tipologia clientela | 411 |
| PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA | | 413 |
| 1.1 | Rischio di credito | 415 |
| | Informazioni di natura qualitativa | |
| | 1. Aspetti generali | 415 |
| | 2. Politiche di gestione del rischio di credito | 415 |
| | 2.1. Aspetti organizzativi | 415 |
| | 2.2. Sistemi di gestione, misurazione e controllo | 415 |
| | 2.3. Tecniche di mitigazione del rischio di credito | 416 |
| | 2.4. Attività finanziarie deteriorate | 416 |
| | Informazioni di natura quantitativa | 417 |
| | A. Qualità del credito | 417 |
| | A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale | 417 |

| | | |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| | A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni | 422 |
| | A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia | 423 |
| | B. Distribuzione e concentrazione del credito | 426 |
| | C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività | 429 |
| | C.1 Operazioni di cartolarizzazione | 429 |
| | C.2 Operazioni di cessione | 441 |
| | D. Modelli per la misurazione del rischio di credito | 443 |
| 1.2 | Rischi di mercato | 444 |
| | 1.2.1 Rischio di tasso di interesse–Portafoglio di negoziazione di vigilanza | |
| | Informazioni di natura qualitativa | 444 |
| | Informazioni di natura quantitativa | 445 |
| | 1.2.2 Rischio di tasso di interesse – Portafoglio bancario | |
| | Informazioni di natura qualitativa | 452 |
| | Informazioni di natura quantitativa | 453 |
| | 1.2.3 Rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza | |
| | Informazioni di natura qualitativa | 460 |
| | Informazioni di natura quantitativa | 460 |
| | 1.2.4 Rischio di prezzo – Portafoglio bancario | |
| | Informazioni di natura qualitativa | 462 |
| | Informazioni di natura quantitativa | 462 |
| | 1.2.5 Rischio di cambio | |
| | Informazioni di natura qualitativa | 463 |
| | Informazioni di natura quantitativa | 463 |
| | 1.2.6 Gli strumenti finanziari derivati | |
| | A. Derivati finanziari | 464 |
| 1.3 | Rischio di liquidità | |
| | Informazioni di natura qualitativa | 470 |
| | Informazioni di natura quantitativa | 470 |
| 1.4 | Rischi operativi | |
| | Informazioni di natura qualitativa | 478 |
| | Informazioni di natura quantitativa | 478 |
| | PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO | 481 |
| SEZIONE 1 | Il patrimonio consolidato | 483 |
| SEZIONE 2 | Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza | 484 |
| | PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D’AZIENDA | 489 |
| SEZIONE 1 | Operazioni realizzate durante l’esercizio | 490 |
| SEZIONE 2 | Operazioni realizzate dopo la chiusura dell’esercizio | 491 |
| | PARTE H – OPERAZIONI CON PARTE CORRELATE | 493 |

ASSOCIATI
CONTI

Amministrazione

Mezzogiorno

...

Dimostrazione

...

ES0

del Bilancio di sua istituzione, così da

Invest. Restituz. e Spese

| | | | |
|----------------|--|-------|------|
| Categorie | | 1° | 2° |
| Accidentamenti | | 35952 | 99 3 |
| Restituzioni | | 4933 | 75 |
| Spese | | 338 | 38 |
| | | 23275 | 32 3 |
| | | 151 | 67 3 |
| | | 43449 | 99 6 |

Entrata e Spesa generale

| | | | |
|---------|--|-----|------|
| Entrata | | 1° | 2° |
| Entrata | | 389 | 80 |
| | | 161 | 16 6 |
| | | 35 | 30 |
| | | 4 | 65 |
| | | 112 | 98 9 |
| | | 60 | 11 5 |
| | | 566 | |

Stato Attivo e Passivo al 31 gennaio 1896

PARTE A
POLITICHE CONTABILI



PARTE A POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha redatto il bilancio dell'esercizio 2007 in conformità agli IAS/IFRS. Conseguentemente sono stati applicati tutti i principi contabili internazionali International Accounting Standard (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board – IASB - ed adottati dalla Unione Europea, ai sensi del regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

Per meglio orientare l'applicazione dei nuovi principi contabili, si è, inoltre, fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), nonché a documentazione di supporto all'introduzione degli IAS/IFRS in Italia predisposta dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, in relazione all'adozione di soluzioni operative, a documenti interpretativi elaborati in sede di Associazione Bancaria di Categoria (ABI).

SEZIONE 2 - Principi generali di redazione

Il Bilancio del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara relativo all'esercizio 2007 è stato predisposto nel rispetto della Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005.

Il Bilancio è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 (ovvero stato patrimoniale, conto economico, prospetto di variazione del patrimonio netto e rendiconto finanziario) e dalla presente Nota integrativa. Esso risulta inoltre corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione.

Nella Nota integrativa sono fornite tutte le informazioni previste dalla normativa, nonché le indicazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione del Gruppo. Le tabelle previste obbligatoriamente e i dettagli richiesti dalla Banca d'Italia sono distintamente identificati secondo la numerazione stabilita dallo stesso Organo di Vigilanza.

Il Bilancio del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara è sottoposto a revisione contabile a cura della Deloitte & Touche S.p.A.

Il Bilancio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto; gli importi del presente Bilancio, se non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di Euro.

PARTE A POLITICHE CONTABILI

SEZIONE 3 – Area e metodi di consolidamento

1. 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 | 66,41043 | 66,41043 |
| 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 | Ferrara | 1 | Cassa Risparmio Ferrara | 100,00000 | 100,00000 |
| 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

2. Altre informazioni

L'Immobiliare Cacciatore Srl, interamente controllata dalla Capogruppo, è l'unica società oggetto di consolidamento integrale che non risulta iscritta al Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara.

SEZIONE 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Si segnala che nel corso del 2007 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato una operazione che prevede l'acquisto della partecipazione del 10% detenuta dalla controllata Banca Farnese Spa in Assiplanet Srl, società di brokeraggio assicurativo con sede in Piacenza.

Il 27 febbraio scorso, l'Assemblea dei Soci della società 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

PARTE A POLITICHE CONTABILI

sottoscritto dalla Cassa di Risparmio di Ferrara che, in tal modo, ora detiene nella società una partecipazione del 70%.

SEZIONE 5 - Altri aspetti

Benefici ai dipendenti

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

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

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

Le differenze derivanti da tale restatement sono state trattate secondo le regole applicabili al cosiddetto curtailment, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, che ne prevedono l'imputazione diretta a conto economico.

Stante la situazione anzidetta, le modifiche normative sopra descritte hanno prodotto un effetto positivo sul conto economico al 31 dicembre 2007, quali minori costi del personale, pari 4.485 migliaia di euro.

PARTE A POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

SEZIONE 1

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

Criteri di classificazione:

Nella categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono classificati i titoli di debito o di capitale ed operazioni in contratti derivati, acquisite principalmente al fine di ottenerne profitti nel breve periodo. Sono classificati altresì i contratti derivati con fair value positivo, gestionalmente collegati con passività valutate al fair value in applicazione della cosiddetta fair value option.

Criteri di iscrizione:

Alla data di prima iscrizione, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritte nello stato patrimoniale al fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione.

Criteri di valutazione:

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al loro fair value con contropartita in conto economico.

I titoli di capitale per i quali non risulta determinabile il fair value in modo attendibile sono mantenuti in bilancio al costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore.

Per la determinazione del fair value di strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzata la relativa quotazione di mercato. In assenza di un mercato attivo, il fair value è determinato tenendo conto dei prezzi rilevati in transazioni recenti e delle quotazioni di strumenti finanziari assimilabili, nonché facendo riferimento ai risultati di modelli di valutazione (che si basano prevalentemente su variabili finanziarie oggettive).

Criteri di cancellazione:

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

Criteri di classificazione:

Nella categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita sono incluse tutte quelle attività finanziarie non derivate che non trovano allocazione tra le categorie dei Crediti, delle Attività detenute per la negoziazione o delle Attività detenute sino alla scadenza.

Si tratta principalmente di interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Criteri di iscrizione:

Le attività incluse in questa voce sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi direttamente attribuibili allo strumento stesso. La contropartita di tale valutazione è rilevata in una specifica riserva di patrimonio netto.

Criteri di valutazione:

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività disponibili per la vendita sono valutate al fair value. Gli utili e le perdite derivanti da una variazione del fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di

PARTE A POLITICHE CONTABILI

valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati, in tutto o in parte, a conto economico.

I titoli di capitale inclusi in questa categoria per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività sono sottoposte, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Qualora, in un periodo successivo, i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi, sono effettuate le corrispondenti riprese di valore.

Criteri di cancellazione:

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

SEZIONE 3

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

Criteri di classificazione:

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che la Banca ha l'intenzione e la capacità di detenere sino alla scadenza.

Criteri di iscrizione:

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie incluse in questa categoria sono iscritte al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Criteri di valutazione:

Dopo la rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Pertanto, gli utili e le perdite riferiti a queste attività affluiscono al conto economico tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione iniziale e il valore rimborsabile alla scadenza. Il conto economico è peraltro interessato anche nel momento in cui tali attività siano cancellate o abbiano subito una riduzione di valore.

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Laddove sussista tale evidenza, la perdita, calcolata come differenza tra il valore contabile ed il valore attuale dei flussi finanziari stimati, scontati al tasso originario, viene addebitata al conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno condotto alla rilevazione della perdita, vengono effettuate riprese di valore con imputazione al conto economico. In ogni caso, la ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che l'attività finanziaria avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Criteri di cancellazione:

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

PARTE A POLITICHE CONTABILI

SEZIONE 4

CREDITI

per le aziende bancarie

Criteri di classificazione:

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, inclusi gli eventuali titoli di debito, con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e che non sono classificate dall'acquisizione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Includono pertanto gli impieghi con clientela e con banche. Sono altresì inclusi anche i crediti commerciali, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati regolarmente contribuiti.

Criteri di iscrizione:

I crediti sono iscritti in bilancio al momento dell'erogazione. Alla data di prima iscrizione, i crediti sono iscritti nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo erogato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi e ricavi di transazione, se materiali e determinabili, direttamente attribuibili all'erogazione degli stessi.

Criteri di valutazione:

I crediti sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione; il limite assunto è pari a 18 mesi. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in correlazione alla consistenza residua ed alla durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato periodicamente alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, che potrebbero determinare una riduzione del loro valore di presumibile realizzo, considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentino difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti merceologici o Paesi di residenza del debitore, tenendo anche conto delle garanzie in essere e degli andamenti economici negativi riguardanti categorie omogenee di crediti.

Si riportano di seguito i criteri di classificazione adottati, che fanno riferimento all'attuale normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia:

- sofferenze: i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- esposizioni incagliate: i crediti verso soggetti in situazioni di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- esposizioni ristrutturate: i crediti in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito e rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato;
- esposizioni scadute: i crediti verso soggetti che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni;
- rischio paese: i crediti non garantiti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito;
- esposizioni "in bonis": i crediti vivi verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza.

La classificazione fra le esposizioni deteriorate viene effettuata dalle funzioni centrali deputate al controllo dei crediti. La determinazione delle perdite di valore relative alle esposizioni "in bonis" avviene su base collettiva, utilizzando un approccio storico/statistico volto a determinare la stima del deterioramento del valore dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento

PARTE A POLITICHE CONTABILI

("incurred"), ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione. La determinazione del valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate, che trova formalizzazione in delibere assunte dagli organi amministrativi e dagli altri livelli organizzativi cui sono state delegate specifiche facoltà deliberative, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni. Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati (flussi finanziari attesi), delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare. Per gli incassi stimati e le relative scadenze dei piani di rientro delle esposizioni deteriorate si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e, in mancanza di queste, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha utilizzato, di regola, i tassi in essere al momento del passaggio da crediti in bonis a crediti problematici.

Le svalutazioni, di tipo analitico e collettivo, sono effettuate con una "rettifica di valore" in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante "riprese di valore" imputate alla voce di conto economico riferita alle rettifiche di valore nette su crediti quando vengano meno i motivi che le hanno originate ovvero si verifichino recuperi superiori alle svalutazioni originariamente iscritte.

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione del presumibile valore di realizzo delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti.

Le valutazioni finora esposte vengono effettuate su tutti i crediti, compresi quelli oggetto delle operazioni di cartolarizzazione in essere: queste, infatti, comportano la cessione dei flussi di cassa relativi al portafoglio oggetto dell'operazione, ma non di tutti i rischi e benefici connessi ai relativi crediti, che restano pertanto esposti nella presente voce.

Criteri di cancellazione:

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

per la società di leasing

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione dei crediti per le operazioni di leasing finanziario avviene alla data in cui il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato, mentre per il factoring ed il credito al consumo avviene alla data di erogazione. Il valore iniziale è quantificato sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorchè liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo. Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il valore di iscrizione è il fair value, determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato è imputata direttamente a conto economico.

PARTE A POLITICHE CONTABILI

Criteri di classificazione

Nella voce rientrano principalmente i crediti originati da operazioni di leasing finanziario ed i finanziamenti originati nell'ambito dell'attività di factoring a fronte di anticipazioni su portafoglio ricevuto pro-solvendo, che rimane iscritto nel bilancio della controparte cedente, e di crediti acquistati pro-soluto. Sono altresì presenti esposizioni della clientela rivenienti da operazioni di credito al consumo. Tali operazioni sono classificate in questa voce in quanto prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili e non sono quotate in un mercato attivo.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione; il limite assunto è pari a 18 mesi. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in correlazione alla consistenza residua ed alla durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata un'analisi dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Ciò in particolare per i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio soggettivo o ristrutturato. Detti crediti – inseriti tra i "crediti deteriorati" secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS – sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo del credito, dell'eventuale bene oggetto della locazione finanziaria e delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro i 18 mesi dalla data di risoluzione del rapporto contrattuale non vengono attualizzati. Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali. La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore. Il valore dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita – e cioè, di norma, i crediti in bonis – sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per tipologie di crediti omogenee in termini di rischio di credito: per stimare il valore della

PARTE A POLITICHE CONTABILI

perdita latente in ciascuna tipologia, ne viene determinata la probabilità di default (PD), sulla base dell'evoluzione dei crediti nei 12 mesi precedenti, e vengono stimate le relative percentuali di perdita attesa (LGD) tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data. Analoghe rettifiche vengono effettuate, nell'ambito dei crediti deteriorati, sulle posizioni classificate ad incaglio oggettivo e sui crediti scaduti da oltre 180 giorni, così come identificate nella vigente normativa di vigilanza. Le valutazioni finora esposte vengono effettuate su tutti i crediti, compresi quelli oggetto delle operazioni di cartolarizzazione in essere: queste, infatti, comportano la cessione dei flussi di cassa relativi al portafoglio oggetto dell'operazione, ma non di tutti i rischi e benefici connessi ai relativi crediti, che restano pertanto esposti nella presente voce.

Criteri di cancellazione

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. In tal caso, i crediti ceduti sono mantenuti registrando un debito nei confronti della società veicolo al netto dei titoli emessi dalla società stessa e riacquistati dalla Società; anche il conto economico riflette gli stessi criteri di contabilizzazione. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

SEZIONE 7

PARTECIPAZIONI

Criteri di classificazione:

La voce include le interessenze detenute in società collegate e soggette a controllo congiunto.

Sono considerate collegate le società nelle quali la Banca detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società per le quali le scelte amministrative, finanziarie e gestionali si ritengono sottoposte ad influenza notevole, in forza dei legami giuridici e di fatto esistenti.

Criteri di iscrizione:

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento, al costo, comprensivo dei costi e proventi direttamente attribuibili alla transazione.

Criteri di valutazione:

Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Criteri di cancellazione:

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

PARTE A POLITICHE CONTABILI

SEZIONE 8

ATTIVITÀ MATERIALI

Criteri di classificazione:

Le attività materiali includono:

- terreni
- immobili strumentali
- impianti tecnici
- mobili, macchine e attrezzature
- opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali gli immobili posseduti (o locati tramite un contratto di leasing finanziario) utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi, con una vita utile superiore all'esercizio.

Criteri di iscrizione:

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, intendendo per tale sia il prezzo d'acquisto sia tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese successive all'acquisto incrementano il valore contabile del bene o vengono rilevate come attività separate solo quando determinano un incremento dei benefici economici futuri derivanti dall'utilizzo degli investimenti. Le altre spese sostenute successivamente all'acquisto sono rilevate nel conto economico nell'esercizio nel quale sono state sostenute.

Criteri di valutazione:

Successivamente alla rilevazione iniziale, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo dedotti gli ammortamenti effettuati e qualsiasi perdita di valore accumulata. Il valore ammortizzabile viene ripartito sistematicamente lungo la vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione dei terreni, che hanno vita utile indefinita e, quindi, non sono ammortizzabili. Si precisa, inoltre, che il valore dei terreni viene contabilmente separato da quello dei fabbricati, anche se acquistati congiuntamente. La suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato avviene sulla base di una perizia di esperti indipendenti in quanto la loro vita utile non è stimabile ed il loro valore non è normalmente destinato a ridursi in funzione del decorso del tempo.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifiche delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Viene inoltre valutato, ad ogni data di riferimento del bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore. In tal caso si deve procedere a determinare il valore recuperabile dell'attività, cioè il maggiore tra il prezzo netto di vendita ed il valore d'uso. Qualora vengano meno i presupposti che hanno fatto rilevare la perdita durevole di valore si deve procedere a stimare il valore recuperabile di quell'attività.

Criteri di cancellazione:

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

PARTE A POLITICHE CONTABILI

SEZIONE 9

ATTIVITÀ IMMATERIALI

Criteri di classificazione:

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono il software acquisito da terzi, oltre ad altri oneri simili.

Criteri di iscrizione e di valutazione:

Le spese relative all'acquisto di software sono iscritte in bilancio quali attività immateriali previa verifica della loro capacità di generare benefici economici futuri. Le attività immateriali generate da software acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'entrata in funzione in base alla relativa vita utile, stimata pari a tre esercizi. Qualora il valore recuperabile di tali attività risulti inferiore al valore di carico in bilancio, la differenza è iscritta nel conto economico.

Criteri di cancellazione:

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dall'attivo al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

SEZIONE 11

FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate.

Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore al momento della rilevazione delle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza di recupero.

Qualora le attività e passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI

Fondi di quiescenza e per obblighi simili:

Il fondo di quiescenza interno fu costituito in attuazione di accordi aziendali e si qualifica come piano a benefici definiti. La passività relativa a tale piano ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente è determinata sulla base di ipotesi attuariali, a cura di un attuario esterno indipendente.

Altri fondi:

I Fondi per rischi e oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti che sono rilevate in bilancio in quanto:

- sussiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;

PARTE A POLITICHE CONTABILI

- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

Tali fondi comprendono, oltre ad oneri contrattuali per il personale dipendente, anche gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie.

Laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato assume un aspetto rilevante, il Gruppo calcola l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere le obbligazioni.

Nelle ipotesi in cui gli stanziamenti formano oggetto di attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il passare del tempo.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente.

SEZIONE 13

DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

Criteri di classificazione:

I debiti verso banche, i debiti verso clientela ed i titoli in circolazione accolgono tutte le forme tecniche di provvista attivate con le suddette controparti, inclusi i debiti di funzionamento. I titoli in circolazione sono esposti in bilancio al netto dell'eventuale quota riacquistata.

Criteri di iscrizione:

Alla data di prima iscrizione, tali passività finanziarie sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo incassato, rettificato di eventuali costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione. La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

Criteri di valutazione:

Successivamente, i debiti ed i titoli in circolazione, ad eccezione delle poste a vista e a breve termine, sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

Criteri di cancellazione:

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari già emessi, con emersione al conto economico della differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla. L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati rappresenta, a fini contabili, un nuovo collocamento con conseguente modifica del costo medio di carico delle relative passività.

SEZIONE 14

PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

Criteri di classificazione:

Sono iscritti in questa voce gli strumenti derivati di negoziazione con valore negativo.

Criteri di iscrizione:

L'iscrizione delle passività di negoziazione è al fair value.

Criteri di valutazione:

Le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al fair value con registrazione degli effetti a conto economico. Per gli strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati, la valorizzazione avviene al prezzo di chiusura del giorno di valutazione. Per gli strumenti derivati non negoziati su mercati regolamentati per i

PARTE A POLITICHE CONTABILI

quali i provider non forniscono quotazioni di prezzo ritenute significative, il pricing è effettuato sulla base della procedura informatica a disposizione, oppure utilizzando modelli di pricing riconosciuti.

Criteri di cancellazione:

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

SEZIONE 15

PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Criteri di classificazione:

Le passività finanziarie valutate al fair value rappresentano le passività rappresentate da titoli, per le quali è stata applicata la cosiddetta "fair value option".

Secondo lo IAS 19, tale opzione è adottabile quando viene rispettato almeno uno dei seguenti requisiti:

- tale classificazione permette di eliminare "asimmetrie contabili";
- fanno parte di gruppo di strumenti finanziari che vengono gestiti ed il loro andamento viene valutato in base al fair value, secondo una documentata strategia di gestione del rischio;
- contengono derivati impliciti.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha applicato tale opzione, in relazione alla sussistenza di operazioni che hanno le caratteristiche di copertura sin dall'origine, pur senza il ricorso ai test di efficacia della copertura stessa.

Criteri di iscrizione:

Il criterio di utilizzo per l'iscrizione di tali passività è quello del fair value, determinato adottando parametri oggettivi. Per le curve dei tassi utilizzati per la valutazione della passività finanziarie valutate al fair value è stato incorporato un margine che rappresenta la valutazione del merito creditizio dell'emittente. Tale valutazione, effettuata sulla scorta di valutazioni oggettive, è stata effettuata utilizzando elementi di mercato.

Criteri di valutazione:

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

Criteri di cancellazione:

Le passività finanziarie valutate al fair value sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

SEZIONE 16

OPERAZIONI IN VALUTA

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

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

PARTE A POLITICHE CONTABILI

SEZIONE 17

ALTRE INFORMAZIONI

Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto si dispone del controllo dei beni e se ne possono trarre benefici futuri. Tali costi sono classificati tra le Altre attività.

Trattamento di fine rapporto

I benefici per i dipendenti, oltre ai benefici a breve termine quali ad es. salari e stipendi, sono relativi a:

- benefici successivi al rapporto di lavoro;
- altri benefici a lungo termine.

I benefici per i dipendenti successivi al rapporto di lavoro sono a loro volta suddivisi tra quelli basati su programmi a contribuzione definita e quelli su programmi a benefici definiti, a seconda delle prestazioni previste:

- i programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, in base ai quali sono versati dei contributi fissi, senza che vi sia un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi, se non sussistono attività sufficienti ad onorare tutti i benefici;
- i programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita.

Per la classificazione del fondo trattamento di fine rapporto (TFR) e per gli effetti connessi alla riforma dello stesso ex Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 si veda quanto riportato nella sezione 4 " Altri aspetti " della parte A.1.

Gli altri benefici a lungo termine sono benefici per i dipendenti che non sono dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio, in cui i dipendenti hanno prestato la loro attività.

Il valore di un'obbligazione a benefici definiti è pari al valore attuale dei pagamenti futuri, previsti come necessari per estinguere l'obbligazione derivante dall'attività lavorativa svolta dal dipendente nell'esercizio corrente ed in quelli precedenti.

Tale valore attuale è determinato utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito".

Il Fondo TFR è rilevato tra le passività nella corrispondente voce, mentre gli altri benefici successivi al rapporto di lavoro ed i benefici a lungo termine diversi sono rilevati tra i Fondi Rischi e Oneri.

I costi per il servizio del programma (service cost) sono contabilizzati tra i costi del personale, così come gli interessi maturati (interest cost).

I profitti e le perdite attuariali (actuarial gains & losses) relativi ai piani a benefici definiti successivi al rapporto di lavoro sono rilevati integralmente tra le riserve di patrimonio netto nell'esercizio in cui si verificano. Tali profitti e perdite attuariali sono esposti nel "Prospetto dei proventi ed oneri rilevati" così come richiesto dallo IAS 1.

Rilevazione delle componenti reddituali

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione fra costi e ricavi può essere fatta solo in modo generico e indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica.

Le commissioni attive e gli altri proventi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio nei periodi in cui i servizi stessi sono prestati. Gli altri proventi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica. In particolare:

- gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo;
- gli interessi di mora sono contabilizzati al momento dell'eventuale incasso;

PARTE A POLITICHE CONTABILI

- in relazione all'operatività in strumenti finanziari, la differenza tra il fair value degli strumenti rispetto al corrispettivo pagato o incassato è iscritta in conto economico nelle sole ipotesi in cui il fair value può essere determinato in modo attendibile.

Acquisti e vendite di attività finanziarie

Per la rilevazione in bilancio degli acquisti e vendite di attività finanziarie, intendendo per tali quelli effettuati in base a contratti i cui termini richiedono la consegna dell'attività entro un arco di tempo stabilito da regolamenti o convenzioni di mercato, la Banca fa riferimento alla data di regolamento, ad eccezione dei contratti di finanza derivata rilevati alla data di stipula (trade date).

Fair value

Il fair value è il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti.

Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi, il fair value è determinato con stretto riferimento alle quotazioni ufficiali del mercato.

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino e se gli stessi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il fair value è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

Se il mercato di uno strumento finanziario non è attivo, il fair value viene determinato utilizzando una tecnica di valutazione che usa principalmente oggettivi fattori di mercato e si affida il meno possibile a specifici fattori interni.

Il Gruppo utilizza tecniche di valutazione coerenti con le metodologie economiche comunemente accettate che, quindi, riflettono le modalità seguite dal mercato per valutare gli strumenti finanziari ovvero, i modelli valutativi impiegati comprendono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità.

Il valore di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari è pari al loro fair value alla medesima data. Nel caso degli strumenti finanziari di negoziazione e degli strumenti valutati al fair value, l'eventuale differenza rispetto all'importo incassato o corrisposto è iscritta a conto economico nelle voci di pertinenza.

Fair value degli strumenti finanziari rilevati al costo ammortizzato

Per gli strumenti finanziari rilevati al costo ammortizzato, il fair value indicato nella Nota Integrativa al Bilancio sono stati applicati i seguenti metodi e assunzioni:

- per la cassa e le disponibilità liquide il fair value è rappresentato dal valore nominale;
- per gli strumenti finanziari con scadenza a breve termine e per quelli con scadenza non a breve termine e a tasso variabile, il valore di bilancio approssima sostanzialmente il fair value;
- per le poste attive e passive senza una specifica scadenza, il valore di bilancio approssima sostanzialmente il fair value;
- per le attività finanziarie deteriorate il fair value è stato assunto pari al valore di presumibile realizzo utilizzato ai fini di bilancio;
- per gli altri strumenti finanziari, a medio e lungo termine a tasso fisso, il fair value è stato stimato comparando i tassi di interesse di mercato alla data di iscrizione con i tassi di mercato alla data di bilancio.

ES0

del Bilancio di sua istituzione, così da 1898

Investimenti, Restituzioni e Spese

| Categorie | | Totale | |
|----------------|-------|--------|-------|
| Accantonamenti | 199 3 | 37952 | 199 3 |
| Restituzioni | 4983 | 75 | |
| Spese | 338 | 38 | |
| | 43275 | 39 3 | |
| | 154 | 67 3 | |
| | 43429 | 99 6 | |

Entrate e Spesa generale

| Entrate | | Spesa | |
|---------|-----|-------|--|
| | 389 | 80 | |
| | 161 | 16 6 | |
| | 35 | 30 | |
| | 4 | 65 | |
| | 112 | 98 9 | |
| | 60 | 11 5 | |
| | 561 | | |

Stato Attivo e Passivo al 31 Gennaio 1898

PARTE B
INFORMAZIONI SULLO STATO
PATRIMONIALE CONSOLIDATO



PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

SEZIONE 1

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|
| a) Cassa | 38 473 | 38 473 | 35 291 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 263 | 263 | 10 |
| Totale | 38736 | 38736 | 35301 |

SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci / Valori | Gruppo Bancario | | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|
| | Quotati | Non quotati | | |
| A. Attività per cassa | | | | |
| 1. Titoli di debito | 88 792 | 5 063 | 93 855 | 73 069 |
| 1.1 Titoli strutturati | 1 | | 1 | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 88 791 | 5 063 | 93 854 | 73 069 |
| 2. Titoli di capitale | 363 | 19 | 382 | 357 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 10 207 | 16 026 | 26 233 | 48 273 |
| 4. Finanziamenti | | | | 6 |
| 4.1. Pronti contro termine attivi | | | | |
| 4.2 Altri | | | | 6 |
| 5. Attività deteriorate | | | | |
| 6. Attività cedute non cancellate | 108 052 | 20 925 | 128 977 | 118 889 |
| Totale A | 207 414 | 42 033 | 249 447 | 240 594 |
| B. Strumenti derivati | | | | |
| 1. Derivati finanziari: | | 3 861 | 3 861 | 7 397 |
| 1.1 di negoziazione | | 340 | 340 | 682 |
| 1.2 connessi con la fair value option | | 3 521 | 3 521 | 6 715 |
| 1.3 altri | | | | |
| 2. Derivati creditizi | | | | |
| 2.1 di negoziazione | | | | |
| 2.2 connessi con la fair value option | | | | |
| 2.3 altri | | | | |
| Totale B | | 3 861 | 3 861 | 7 397 |
| Totale (A+B) | 207 414 | 45 894 | 253 308 | 247 991 |

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

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| A. ATTIVITA' PER CASSA | | | |
| 1. Titoli di debito | | | |
| a) Governi e Banche Centrali | 77 386 | 77 386 | 47 879 |
| b) Altri enti pubblici | 50 | 50 | 56 |
| c) Banche | 14 743 | 14 743 | 24 247 |
| d) Altri emittenti | 1 676 | 1 676 | 876 |
| 2. Titoli di capitale | | | |
| a) Banche | 50 | 50 | 10 |
| b) Altri emittenti: | 332 | 332 | 359 |
| - imprese di assicurazione | 16 | 16 | 90 |
| - società finanziarie | 19 | 19 | 19 |
| - imprese non finanziarie | 25 | 25 | 250 |
| - altri | 272 | 272 | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 26 233 | 26 233 | 48 273 |
| 4. Finanziamenti | | | |
| a) Governi e Banche Centrali | | | |
| b) Altri enti pubblici | | | |
| c) Banche | | | 5 |
| 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 | 106 044 | 106 044 | 118 889 |
| b) Altri enti pubblici | | | |
| c) Banche | 22 933 | 22 933 | |
| d) Altri emittenti | | | |
| Totale A | 249 447 | 249 447 | 240 594 |
| B. STRUMENTI DERIVATI | | | |
| a) Banche | 3 827 | 3 827 | 7 397 |
| b) Clientela | 34 | 34 | |
| Totale B | 3 861 | 3 861 | 7 397 |
| Totale (A + B) | 253 308 | 253 308 | 247 991 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|--------------|--------------|
| A) Derivati quotati | | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | | | | | | | |
| con scambio di capitale | | | | | | | |
| - opzioni acquistate | | | | | | | |
| - altri derivati | | | | | | | |
| senza scambio di capitale | | | | | | | |
| - opzioni acquistate | | | | | | | |
| - altri derivati | | | | | | | |
| 2) Derivati creditizi | | | | | | | |
| con scambio di capitale | | | | | | | |
| senza scambio di capitale | | | | | | | |
| Totale A | | | | | | | |
| B) Derivati non quotati | | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | | | | | | | |
| 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 | 3 861 | | | | | 3 861 | 7 397 |
| Totale (A + B) | 3 861 | | | | | 3 861 | 7 397 |

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 | 31/12/2007 |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------------|
| A. Esistenze iniziali | 73 069 | 357 | 48 273 | 6 | 121 705 |
| B. Aumenti | 1 937 630 | 1 366 | 43 716 | | 1 982 712 |
| B.1 Acquisti | 1 755 378 | 1 335 | 42 633 | | 1 799 346 |
| B.2 Variazioni positive di fair value | 1 352 | 1 | 388 | | 1 741 |
| B.3 Altre variazioni | 180 900 | 30 | 695 | | 181 625 |
| Diminuzioni | (1 916 844) | (1 341) | (65 756) | (6) | (1 983 947) |
| C.1 Vendite | (1 631 521) | (1 276) | (65 518) | (6) | (1 698 321) |
| C.2 Rimborsi | (112 068) | | | | (112 068) |
| C.3 Variazioni negative di fair value | (1 439) | (64) | (26) | | (1 529) |
| C.4 Altre variazioni | (171 816) | (1) | (212) | | (172 029) |
| D. Rimanenze finali | 93 855 | 382 | 26 233 | | 120 470 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 4

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori | Gruppo Bancario | | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Titoli di debito | | 114 | | 114 | | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | | 114 | | 114 | | |
| 2. Titoli di capitale | | 22 141 | | 22 141 | | 21 602 |
| 2.1 Valutati al Fair Value | | | | | | |
| 2.2 Valutati al costo | | 22 141 | | 22 141 | | 21 602 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| 5. Attività deteriorate | | | | | | |
| 6. Attività cedute non cancellate | | | | | | |
| Totale | | 22 255 | | 22 255 | | 21 602 |

La voce raccoglie principalmente 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 ad un prestito obbligazionario obbligatoriamente convertibile, emesso dalla Banca della Provincia di Macerata e detenuto dalla Capogruppo.

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

| <u>Partecipazione</u> | <u>Valore di Bilancio</u> | <u>% interessenza</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Banca d'Italia | 9.479 | 0,31633 |
| Cedacri Spa | 7.323 | 6,09882 |
| AMP – Film & Packaging Spa | 2.224 | 15,00000 |
| Sipro Spa | 1.057 | 14,70647 |
| Banca della Provincia di Macerata Spa | 693 | 4,50667 |
| Nylco Srl | 664 | 15,00000 |
| 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 | 0,52581 |
| Unitec Srl | 45 | 15,00000 |
| Cosecon Spa | 39 | 0,25227 |
| Assiplanet Spa | 31 | 10,00000 |
| Amphora Fiduciaria Spa | 23 | 15,00000 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| | | |
|-----------------------------------------------------|---------------|----------|
| Consorzio Profingest | 17 | 1,38376 |
| Ervet Spa | 15 | 0,12616 |
| Caricese Spa | 10 | 0,26678 |
| Hts High Technology Spa | 6 | 6,66667 |
| Parco Scientifico per le Tecnologie Agroindustriali | 4 | 4,25532 |
| Farnese Finanziaria Srl | 3 | 10,00000 |
| Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese | 1 | 6,66667 |
| Istituto Centrale Banche Popolari Spa | 1 | 0,00040 |
| Saff Spa | 0 | 15,45317 |
| Eurocassa Sim Spa in liquidazione | 0 | 0,58900 |
| Finanziaria Sviluppo Spa in liquidazione | 0 | 2,71399 |
| Totale | 22.141 | |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

| Voci / Valori | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| 1. Titoli di debito | | | |
| a) Governi e Banche Centrali | | | |
| b) Altri enti pubblici | | | |
| c) Banche | 114 | 114 | |
| d) Altri soggetti | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | |
| a) Banche | 10 302 | 10 302 | 10 302 |
| b) Altri emittenti: | | | |
| - imprese di assicurazione | | | |
| - società finanziarie | 106 | 106 | 155 |
| - imprese non finanziarie | 11 718 | 11 718 | 11 134 |
| - altri | 15 | 15 | 11 |
| 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 | | 22 255 | 21 602 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | 31/12/2007 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | | 21 602 | | | 21 602 |
| B. Aumenti | 114 | 648 | | | 762 |
| B.1 Acquisti | 112 | 618 | | | 730 |
| 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 | | | | | |
| B.5 Altre variazioni | 2 | 30 | | | 32 |
| C. Diminuzioni | | (109) | | | (109) |
| C.1 Vendite | | (96) | | | (96) |
| C.2 Rimborsi | | | | | |
| C.3 Variazioni negative di fair value | | | | | |
| C.4 Svalutazioni da deterioramento | | (3) | | | (3) |
| - imputate al conto economico | | (3) | | | (3) |
| - imputate al patrimonio netto | | | | | |
| C.5 Trasferimenti da altri portafogli | | | | | |
| C.6 Altre variazioni | | (10) | | | (10) |
| D. Rimanenze finali | 114 | 22 141 | | | 22 255 |

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 | | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|--------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Valore di bilancio | Fair Value | Valore di bilancio | Fair value | Valore di bilancio | Fair value |
| 1. Titoli di debito | 7 654 | 7 247 | 7 654 | 7 247 | 5 538 | 5 512 |
| 1.1 Strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 7 654 | 7 247 | 7 654 | 7 247 | 5 538 | 5 512 |
| 2. Finanziamenti | | | | | | |
| 3. Attività deteriorate | | | | | | |
| 4. Attività cedute non cancellate | 10 142 | 9 760 | 10 142 | 9 760 | 13 407 | 12 827 |
| Totale | 17 796 | 17 007 | 17 796 | 17 007 | 18 945 | 18 339 |

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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | Gruppo bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| 1. Titoli di debito | | | |
| a) Governi e Banche centrali | 946 | 946 | 2 |
| b) Altri enti pubblici | 5 068 | 5 068 | 4 231 |
| c) Banche | 1 640 | 1 640 | 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 | | | 962 |
| b) Altri enti pubblici | 8 946 | 8 946 | 10 918 |
| c) Banche | 1 196 | 1 196 | |
| d) Altri soggetti | | | 1 527 |
| Totale | 17 796 | 17 796 | 18 945 |

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

| | Titoli di debito | Finanziamenti | 31/12/2007 |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|
| A. Esistenze iniziali | 5 538 | | 5 538 |
| B. Aumenti | 4 204 | | 4 204 |
| B.1 Acquisti | 622 | | 622 |
| B.2 Riprese di valore | | | |
| B.3 Trasferimento da altri portafogli | | | |
| B.4 Altre variazioni | 3 582 | | 3 582 |
| C. Diminuzioni | (2 088) | | (2 088) |
| C.1 Vendite | | | |
| C.2 Rimborsi | (1 831) | | (1 831) |
| C.3 Rettifiche di valore | | | |
| C.4 Trasferimento da altri portafogli | | | |
| C.5 Altre variazioni | (257) | | (257) |
| D. Rimanenze finali | 7 654 | | 7 654 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Crediti verso Banche Centrali | 57 903 | 68 861 |
| 1. Depositi vincolati | | |
| 2. Riserva obbligatoria | 57 903 | 68 850 |
| 3. Pronti contro termine attivi | | |
| 4. Altri | | 11 |
| B. Crediti verso banche | 224 495 | 340 547 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 125 244 | 245 685 |
| 2. Depositi vincolati | 98 996 | 92 592 |
| 3. Altri finanziamenti | 255 | 30 |
| 3.1 Pronti contro termine attivi | | |
| 3.2 Locazione finanziaria | 1 | 20 |
| 3.3 Altri | 254 | 10 |
| 4. Titoli di debito | | 995 |
| 4.1 Titoli strutturati | | |
| 4.2 Altri titoli di debito | | 995 |
| 5. Attività deteriorate | | |
| 6. Attività cedute non cancellate | | 1 245 |
| Totale (valore di bilancio) | 282 398 | 409 408 |
| Totale (fair value) | 282 400 | 409 423 |

6.3 Locazione finanziariaa

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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti | 1 086 772 | 975 041 |
| 2. Pronti contro termine attivi | | |
| 3. Mutui | 2 197 382 | 1 817 081 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 38 699 | 29 352 |
| 5. Locazione finanziaria | 521 378 | 449 631 |
| 6. Factoring | 127 201 | 256 371 |
| 7. Altre operazioni | 877 398 | 765 080 |
| 8. Titoli di debito | 5 813 | 36 966 |
| 8.1 Titoli strutturati | | |
| 8.2 Altri titoli di debito | 5 813 | 36 966 |
| 9. Attività deteriorate | 528 085 | 401 065 |
| 10. Attività cedute non cancellate | 1 006 659 | 768 875 |
| Totale (Valore di bilancio) | 6 389 387 | 5 499 462 |
| Totale (Fair Value) | 6 526 120 | 5 416 941 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

7.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Titoli di debito | | |
| a) Governi | | |
| b) Altri Enti pubblici | | |
| c) Altri emittenti | 5 813 | 36 966 |
| - Imprese non finanziarie | | |
| - Imprese finanziarie | 5 813 | 14 567 |
| - Assicurazioni | | 22 399 |
| - Altri | | |
| 2. Finanziamenti verso: | | |
| a) Governi | 3 009 | 6 107 |
| b) Altri Enti pubblici | 30 672 | 174 507 |
| c) Altri soggetti | 4 813 788 | 4 111 942 |
| - Imprese non finanziarie | 3 639 902 | 2 180 382 |
| - Imprese finanziarie | 247 674 | 1 108 556 |
| - Assicurazioni | 24 | |
| - Altri | 926 188 | 823 004 |
| 3. Attività deteriorate: | | |
| a) Governi | | |
| b) Altri Enti pubblici | 170 981 | 101 430 |
| c) Altri soggetti | 320 492 | 299 635 |
| - Imprese non finanziarie | 267 097 | 244 956 |
| - Imprese finanziarie | 1 246 | 1 229 |
| - Assicurazioni | | 98 |
| - Altri | 52 149 | 53 352 |
| 4. Attività cedute non cancellate: | | |
| a) Governi | | |
| b) Altri Enti pubblici | 37 973 | |
| c) Altri soggetti | 1 006 659 | 768 875 |
| - Imprese non finanziarie | 712 677 | 494 562 |
| - Imprese finanziarie | 547 | 1 364 |
| - Assicurazioni | | |
| - Altri | 293 435 | 272 949 |
| Totale | 6 389 387 | 5 499 462 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

LEASING FINANZIARIO

Leasing – Classificazione per fascia temporale dei crediti di leasing finanziario

| Fasce temporali | Totale 31/12/2007 | | | | Totale 31/12/2006 | | | |
|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| | crediti espliciti | Pagamenti minimi | | investimento lordo | crediti espliciti | Pagamenti minimi | | Investimento Lordo |
| | | Quota capitale | Quota Interessi | | | Quota capitale | Quota Interessi | |
| fino a 3 mesi | | 59.166 | 22.233 | 59.166 | | 56.532 | 15.048 | 56.532 |
| tra 3 mesi a 1 anno | | 165.943 | 58.785 | 165.943 | | 158.356 | 39.821 | 158.356 |
| tra 1 anno e 5 anni | | 527.507 | 187.525 | 527.507 | | 457.778 | 109.036 | 457.778 |
| oltre 5 anni | | 445.993 | 161.537 | 445.993 | | 250.406 | 66.447 | 250.406 |
| durata indeterminata | 76.155 | | | | 61.828 | | | |
| Totale lordo | 76.155 | 1.198.610 | 430.081 | 1.198.610 | 61.828 | 923.072 | 230.352 | 923.072 |
| Rettifiche di valore analitiche | -24.725 | | | | -20.183 | | | |
| Rettifiche di valore di portafoglio | -358 | -2.922 | | | -610 | -3.314 | | |
| Totale netto | 51.072 | 1.195.688 | 430.081 | 1.198.610 | 41.036 | 919.758 | 230.352 | 923.072 |

Leasing – Classificazione dei crediti di leasing per tipologia di bene locato

| | Crediti in bonis | | Crediti deteriorati | | | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 | | |
| | | | | di cui: Sofferenze | di cui: sofferenze | |
| A. Beni immobili: | | | | | | |
| - Terreni | | | | | | |
| - Fabbricati | 628.324 | 390.878 | 4.426 | 4.074 | 3.591 | 3.095 |
| B. Beni strumentali | 279.866 | 243.816 | 7.255 | 5.431 | 8.324 | 6.316 |
| C. Beni mobili: | | | | | | |
| - Autoveicoli | 287.878 | 272.776 | 8.098 | 5.792 | 9.024 | 5.773 |
| - Aeronavale e ferroviario | 44.683 | 32.367 | 0 | | 19 | 0 |
| - Altri | | | | | | |
| D. Beni immateriali: | | | | | | |
| - Marchi | | | | | | |
| - Software | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| Totale | 1.240.752 | 939.837 | 19.779 | 15.297 | 20.957 | 15.184 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Leasing – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

| | Beni inoptati | | Beni ritirati a seguito di risoluzione | | Beni in attesa di locazione | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
| A. Beni immobili: | | | | | | |
| - Terreni | | | | | | |
| - Fabbricati | 59 | 14 | 3.068 | 3.318 | 10.368 | 2.603 |
| B. Beni strumentali | 797 | 640 | 130 | 130 | 2.435 | 6.527 |
| C. Beni mobili: | | | | | | |
| - Autoveicoli | 2.529 | 1.638 | | | 149 | 337 |
| - Aeronavale e ferroviario | 86 | 8 | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| D. Beni immateriali: | | | | | | |
| - Marchi | | | | | | |
| - Software | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| Totale | 3.471 | 2.300 | 3.198 | 3.448 | 12.952 | 9.466 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Leasing – Rettifiche di valore

| Voce | Saldo al 31/12/2006 | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31/12/2007 |
|------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|
| 1. Specifiche | | | | |
| 1.1 su attività in bonis | | | | |
| leasing immobiliare | 11 | 12 | | 23 |
| leasing strumentale | 185 | 114 | | 299 |
| leasing mobiliare | 95 | 24 | | 119 |
| leasing immateriale | | | | |
| 1.2 su attività deteriorate | | | | |
| Leasing immobiliare | | | | |
| in sofferenza | 997 | 386 | -422 | 960 |
| incagliate | 92 | 35 | -37 | 91 |
| ristrutturate | | | | |
| scadute | 4 | | -3 | 0 |
| Leasing strumentale | | | | |
| in sofferenza | 11.926 | 3.156 | -2.209 | 12.874 |
| incagliate | 1.520 | 637 | -244 | 1.913 |
| ristrutturate | | | | |
| scadute | 6 | 17 | | 23 |
| Leasing mobiliare | | | | |
| in sofferenza | 4.450 | 3.915 | -1.298 | 7.067 |
| incagliate | 891 | 2.374 | -1.929 | 1.336 |
| ristrutturate | | | | |
| scadute | 5 | 14 | | 19 |
| 2. Di portafoglio | | | | |
| 2.1 su attività in bonis | | | | |
| leasing immobiliare | 88 | | -13 | 74 |
| leasing strumentale | 2.143 | | -779 | 1.364 |
| leasing mobiliare | 939 | 326 | | 1.265 |
| leasing immateriale | | | | |
| 2.2 su attività deteriorate | | | | |
| Leasing immobiliare | | | | |
| in sofferenza | | | | |
| incagliate | 0 | | | 0 |
| ristrutturate | | | | |
| scadute | 3 | | -3 | 0 |
| Leasing strumentale | | | | |
| in sofferenza | | | | |
| incagliate | 187 | | -82 | 104 |
| ristrutturate | | | | |
| scadute | 226 | | -63 | 163 |
| Leasing mobiliare | | | | |
| in sofferenza | | | | |
| incagliate | 104 | | -62 | 42 |
| ristrutturate | | | | |
| scadute | 234 | 32 | | 267 |
| Totale | 24.106 | 11.043 | -7.144 | 28.005 |

Leasing - Operazioni di lease back

Al 31 dicembre 2007 i crediti per beni concessi in locazione finanziaria riferibili ad operazioni di retrolocazione (cosiddetto lease back) risultano pari a 218.874 migliaia di euro.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

B. FACTORING E CESSIONE DI CREDITI

Factoring e cessione di crediti – Valori di bilancio

| Voce | Totale al 31/12/2007 | | | Totale al 31/12/2006 | | |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore Netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Attività in bonis | | | | | | |
| Crediti verso cedenti | 120.026 | | 120.026 | 131.008 | | 131.008 |
| Crediti verso debitori ceduti | 7.176 | | 7.176 | 125.363 | | 125.363 |
| 2. Attività deteriorate | | | | | | |
| 2.1 In sofferenza | | | | | | |
| Crediti verso cedenti | 738 | 611 | 127 | 313 | 291 | 22 |
| Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| 2.2 Incagliate | | | | | | |
| Crediti verso cedenti | 933 | 506 | 427 | 1.339 | 632 | 707 |
| Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| 2.3 Ristrutturate | | | | | | |
| Crediti verso cedenti | | | | | | |
| Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| 2.4 Scadute | | | | | | |
| Crediti verso cedenti | 71.026 | | 71.026 | 60.483 | | 60.483 |
| Crediti verso debitori ceduti | 208.953 | | 208.953 | 101.429 | | 101.429 |
| Totale | 408.852 | 1.117 | 407.734 | 419.935 | 924 | 419.012 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Factoring e cessione di crediti – Classificazione delle anticipazioni per tipologia di operazioni

| Voce | Totale al 31/12/2007 | | | Totale al 31/12/2006 | | |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di Valore | Valore Netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Attività in bonis | | | | | | |
| su factoring pro solvendo | 118.393 | | 118.393 | 129.139 | | 129.139 |
| su factoring pro soluto | | | | | | |
| su cessioni di crediti futuri | 1.633 | | 1.633 | 1.870 | | 1.870 |
| per altri finanziamenti | 3.464 | | 3.464 | 7.818 | | 7.818 |
| 2. Attività deteriorate | | | | | | |
| 2.1 In sofferenza | | | | | | |
| su factoring pro solvendo | 738 | 611 | 127 | 313 | 291 | 22 |
| su factoring pro soluto | | | | | | |
| su cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| per altri finanziamenti | | | | | | |
| 2.2 Incagliate | | | | | | |
| su factoring pro solvendo | 933 | 506 | 427 | 1.339 | 632 | 707 |
| 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 | 71.026 | | 71.026 | 60.483 | | 60.483 |
| su factoring pro soluto | | | | | | |
| su cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| per altri finanziamenti | | | | | | |
| Totale | 196.187 | 1.117 | 195.070 | 200.962 | 924 | 200.038 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Factoring e cessione di crediti – Classificazione dei corrispettivi per tipologia di operazioni

| Voce | Totale 31/12/2007 | | | Totale 31/12/2006 | | |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|
| | Corrisp. erogato | Esposizione complessiva | | Corrisp. erogato | Esposizione complessiva | |
| | | Valore lordo | Rettifiche di valore | | Valore netto | Valore Lordo |
| Factoring pro soluto | | | | | | |
| 1. Attività in bonis | 6.140 | 7.176 | 7.176 | 111.691 | 125.363 | 125.363 |
| 2. Attività deteriorate | | | | | | |
| 2.1 In sofferenza | | | | | | |
| 2.2 Incagli | | | | | | |
| 2.3 Ristrutturate | | | | | | |
| 2.4 Scadute | 178.797 | 208.953 | 208.953 | 90.368 | 101.429 | 101.429 |
| 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 | 184.936 | 216.129 | 0216.129 | 202.059 | 226.792 | 0226.792 |

Factoring e cessione di crediti – Classificazione dei crediti ceduti per factoring pro solvendo

| | Banche | | Enti finanziari | | Clientela | |
|------------------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|
| | Totale | Totale | Totale | Totale | Totale | Totale |
| | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| Fasce temporali | | | | | | |
| fino a 3 mesi | | | | | 16.158 | 7.894 |
| tra 3 mesi a 1 anno | | | | | 7.345 | 8.538 |
| tra 1 anno e 5 anni | | | | | | |
| oltre 5 anni | | | | | | |
| durata indeterminata | | | | | 168.102 | 175.788 |
| Totale | | | | | 191.606 | 192.220 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Factoring e cessione di crediti – Classificazione dei crediti ceduti per factoring pro soluto e altre cessioni

| | Banche | | Enti finanziari | | Clientela | |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
| Tipologia | | | | | | |
| factoring pro soluto | | | | | 216.129 | 226.792 |
| crediti acquistati a titolo definitivo | | | | | | |
| crediti al di sotto del valore originario | | | | | | |
| Totale | | | | | 216.129 | 226.792 |
| Fasce temporali | | | | | | |
| fino a 3 mesi | | | | | 157 | 80.414 |
| tra 3 mesi a 1 anno | | | | | | 34.819 |
| tra 1 anno e 5 anni | | | | | | |
| oltre 5 anni | | | | | | |
| durata indeterminata | | | | | 215.972 | |
| Totale | | | | | 216.129 | 226.792 |

Factoring e cessione di crediti – Rettifiche di valore

| Voce | Saldo al 31/12/2006 | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31/12/2007 |
|--------------------------------------|------------------------|------------|------------|------------------------|
| 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 | 291 | 323 | -3 | 611 |
| Ristrutturate | | | | |
| Altre | 632 | 172 | -299 | 506 |
| <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 | 924 | 495 | -302 | 1.117 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Factoring e cessione di crediti – Altre informazioni turnover

| | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Per factoring pro solvendo | 334.269 | 326.452 |
| 2. Per factoring pro soluto e altre cessioni | | |
| Factoring pro soluto | 435.025 | 287.813 |
| Crediti acquistati a titolo definitivo | | |
| Crediti acquistati al di sotto del valore originario | | |
| Totale | 769.294 | 614.265 |

Factoring e cessione di crediti – Servizio di solo incasso

Tra le operazioni di factoring pro solvendo sono presenti crediti per 2.704 migliaia di euro 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 31 dicembre 2006 l'importo di operazioni della specie era pari a 21.511 migliaia di euro.

Factoring e cessione di crediti – cessione di crediti futuri

| | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Crediti acquistati nell'esercizio | | |
| Consistenza alla data | 1.633 | 1.870 |

C. CREDITO AL CONSUMO

Credito al consumo – Composizione

| | Totale 31/12/2007 | | | Totale 31/12/2006 | | |
|------------------------------|----------------------|-------------------------|--------------|----------------------|-------------------------|--------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| Prestiti personali | 360 | 16 | 344 | 401 | 16 | 385 |
| Prestiti con carte revolving | | | | | | |
| Prestiti finalizzati | | | | | | |
| Cessione del quinto | | | | | | |
| Totale | 360 | 16 | 344 | 401 | 16 | 385 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Credito al consumo – Classificazione per fasce temporali

| Fasce temporali | Crediti in bonis | | Crediti deteriorati | | | | | |
|----------------------|------------------|------------|---------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| | Totale | Totale | Totale | di cui | | Totale | di cui | |
| | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2007 | sofferenze | | 31/12/2006 | sofferenze | |
| fino a 3 mesi | 31 | 2 | | | | | | |
| tra 3 mesi a 1 anno | 73 | 10 | | | | | | |
| tra 1 anno e 5 anni | 188 | 304 | | | | | | |
| oltre 5 anni | | | | | | | | |
| durata indeterminata | 20 | 38 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 |
| Totale | 312 | 353 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 |

Credito al consumo – Rettifiche di valore specifiche

| Voce | Saldo al 31/12/2006 | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31/12/2007 |
|-----------------------------------|---------------------|------------|------------|---------------------|
| 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 | | | | |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | | | | |
| Totale | | 14 | | 14 |

Credito al consumo – Rettifiche di valore di portafoglio

| Voce | Saldo al 31/12/2006 | Incrementi | Decrementi | Saldo al 31/12/2007 |
|-----------------------------------|---------------------|------------|------------|---------------------|
| 1. su attività in bonis | | | | |
| - prestiti personali | 2 | | | 2 |
| - prestiti con carte revolving | | | | |
| - prestiti finalizzati | | | | |
| - cessione del quinto | | | | |
| 2. su attività deteriorate | | | | |
| Prestiti personali | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | | | | |
| Totale | 2 | - | - | 2 |

Credito al consumo C.5 – Altre informazioni

Il flusso di nuove operazioni erogate nell'anno è stato pari ad 105 migliaia di euro

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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. | 39.313 | 35.535 | 435 | 30.951 | 9.446 | |

I valori indicati si riferiscono ai progetti di bilancio per l'anno 2007.

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 | | |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

| | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------|-----------------|--------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 7 211 | 7 211 | 7 876 |
| B. Aumenti | 2 278 | 2 278 | 37 |
| B.1 Acquisti | 18 | 18 | |
| B.2 Riprese di valore | | | |
| B.3 Rivalutazioni | | | |
| B.4 Altre variazioni | 2 260 | 2 260 | 37 |
| C. Diminuzioni | (25) | (25) | (702) |
| C.1 Vendite | | | (115) |
| C.2 Rettifiche di valore | (25) | (25) | (45) |
| C.3 Altre variazioni | | | (542) |
| D. Rimanenze finali | 9 464 | 9 464 | 7 211 |
| E. Rivalutazioni totali | | | |
| F. Rettifiche totali | 70 | 70 | 45 |

Gli acquisti sono interamente riferibili alle interessenze detenute dalla Commercio & Finanza Spa sopra ricordate.

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

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

L'importo di cui alla voce B.4 è relativo alla partecipata Vegagest SGR S.p.A., iscritta secondo le indicazioni previste dallo IAS 28 in quanto società assoggettata ad influenza notevole. La variazione dell'esercizio è connessa all'operazione di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione e con pagamento di sovrapprezzo, perfezionata nel 2007 da parte della suddetta società. Ciò ha comportato il passaggio della quota di pertinenza della Cassa dal 34,22% al 30,53% determinando comunque un incremento del valore della quota di pertinenza del patrimonio netto.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 12

ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori | Gruppo Bancario | Altre imprese | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | | | |
| 1.1 di proprietà | 90 967 | | 90 967 | 87 708 |
| a) terreni | 19 750 | | 19 750 | 17 499 |
| b) fabbricati | 51 077 | | 51 077 | 50 937 |
| c) mobili | 10 592 | | 10 592 | 10 179 |
| d) impianti elettronici | 3 719 | | 3 719 | 3 835 |
| e) altre | 5 829 | | 5 829 | 5 258 |
| 1.2 acquisite in locazione finanziaria | 20 428 | | 20 428 | 2 313 |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | 678 | | 678 | 2 090 |
| c) mobili | | | | |
| d) impianti elettronici | | | | |
| e) altre | 19 750 | | 19 750 | 223 |
| Totale A | 111 395 | | 111 395 | 90 021 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | | | |
| 2.1 di proprietà | 4 034 | | 4 034 | 4 381 |
| a) terreni | 1 456 | | 1 456 | 1 456 |
| b) fabbricati | 2 578 | | 2 578 | 2 925 |
| 2.2 acquisite in locazione finanziaria | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| Totale B | 4 034 | | 4 034 | 4 381 |
| Totale (A + B) | 115 429 | | 115 429 | 94 402 |

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 acquisti 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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

| Attività/Valori | Gruppo Bancario | Altre imprese | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | | | |
| 1.1 di proprietà | | 7 828 | 7 828 | 3 989 |
| a) terreni | | 298 | 298 | 240 |
| b) fabbricati | | 7 424 | 7 424 | 3 749 |
| c) mobili | | 106 | 106 | |
| d) impianti elettronici | | | | |
| e) altre | | | | |
| 1.2 acquisite in locazione finanziaria | | | | 5 748 |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | | | | |
| d) impianti elettronici | | | | |
| e) altre | | | | 5 748 |
| Totale A | | 7 828 | 7 828 | 9 737 |
| 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) | | 7 828 | 7 828 | 9 737 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | 17 499 | 73 510 | 25 568 | 16 098 | 28 274 | 160 949 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | (20 483) | (15 616) | (12 263) | (17 045) | (65 407) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 17 499 | 53 027 | 9 952 | 3 835 | 11 229 | 95 542 |
| B. Aumenti | 2 251 | 1 453 | 2 314 | 1 452 | 27 639 | 35 109 |
| B.1 Acquisti | 2 194 | 1 135 | 2 313 | 1 452 | 2 547 | 9 641 |
| 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 | | 318 | | | | 318 |
| B.7 Altre variazioni | 57 | | 1 | | 25 092 | 25 150 |
| C. Diminuzioni | | (2 725) | (1 674) | (1 568) | (13 289) | (19 256) |
| C.1 Vendite | | (1 345) | (29) | (16) | (46) | (1 436) |
| C.2 Ammortamenti | | (1 323) | (1 644) | (1 541) | (2 035) | (6 543) |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | | | | | (250) | (250) |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | (250) | (250) |
| 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 | | (57) | (1) | (11) | (10 958) | (11 027) |
| D. Rimanenze finali nette | 19 750 | 51 755 | 10 592 | 3 719 | 25 579 | 111 395 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | | (20 367) | (17 196) | (12 082) | (18 350) | (67 995) |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 19 750 | 72 122 | 27 788 | 15 801 | 43 327 | 178 788 |
| 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

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

12.3.3 Di pertinenza delle altre imprese

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|----------------------------------------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------------------|-------|---------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 240 | 3 850 | 293 | | | 4 383 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | (101) | (66) | | | (167) |
| A.2 Esistenze iniziali | 240 | 3 749 | 227 | | | 4 216 |
| B. Aumenti | 59 | 3 716 | | | | 3 775 |
| B.1 Acquisti | | 2 812 | | | | 2 812 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | | | |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a: | 59 | 903 | | | | 962 |
| a) patrimonio netto | 59 | 903 | | | | 962 |
| b) conto economico | | | | | | |
| B.5 Differenze positive di cambio | | | | | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | | | | | | |
| B.7 Altre variazioni | | | 1 | | | 1 |
| C. Diminuzioni | (1) | (41) | (121) | | | (163) |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Ammortamenti | | (41) | | | | (41) |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | | | | (121) | | (121) |
| a) patrimonio netto | | | | (121) | | (121) |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.5 Differenze negative di cambio | | | | | | |
| C.6 Trasferimenti a: | | | | | | |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | | | | | | |
| b) attività in via di dismissione | | | | | | |
| C.7 Altre variazioni | (1) | | | | | (1) |
| D. Rimanezze finali nette | 298 | 7 424 | 106 | | | 7 828 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | | (142) | (33) | | | (175) |
| D.2 Rimanezze finali lorde | 298 | 7 566 | 139 | | | 7 705 |
| 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

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

| | Gruppo Bancario | | 31/12/2007 | |
|---------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| | Terreni | Fabbricati | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali | 1 456 | 2 925 | 1 456 | 2 925 |
| B. Aumenti | | 14 | | 14 |
| B.1 Acquisti | | 14 | | 14 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | |
| B.3 Variazioni positive di fair value | | | | |
| B.4 Riprese di valore | | | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | | | | |
| B.7 Altre variazioni | | | | |
| C. Diminuzioni | | (361) | | (361) |
| C.1 Vendite | | | | |
| C.2 Ammortamenti | | (42) | | (42) |
| 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 | | (319) | | (319) |
| a) immobili ad uso funzionale | | (319) | | (319) |
| b) attività non correnti in via di dismissione | | | | |
| C.7 Altre variazioni | | | | |
| D. Rimanenze finali | 1 456 | 2 578 | 1 456 | 2 578 |
| 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 | | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata limitata | Durata illimitata | Durata limitata | Durata illimitata | Durata limitata | Durata illimitata |
| A.1 Avviamento | | | | | | |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo | | 46 819 | | 47 023 | | 47 023 |
| A.1.2 di pertinenza dei terzi | | 8 651 | | 8 691 | | 8 691 |
| A.2 Altre attività immateriali: | | | | | | |
| A.2.1 Attività valutate al costo | 675 | | 675 | | 316 | |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | | | |
| b) Altre attività | 675 | | 675 | | 316 | |
| A.2.2 Attività valutate al fair value: | | | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | | | |
| b) Altre attività | | | | | | |
| Totale | 675 | 55 470 | 675 | 55 714 | 316 | 55 714 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | | | 839 | | 61 558 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | (5 249) | | | (523) | | (5 772) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 55 470 | | | 316 | | 55 786 |
| B. Aumenti | | | | 637 | | 637 |
| B.1 Acquisti | | | | 637 | | 637 |
| 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 | | | | (278) | | (278) |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Rettifiche di valore | | | | (278) | | (278) |
| - ammortamenti | | | | (278) | | (278) |
| - 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 | | | 675 | | 56 145 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | (5 249) | | | (803) | | (6 052) |
| E. Rimaneze finali lorde | 60 719 | | | 1 478 | | 62 197 |
| 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

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | | | | | | |
| B.1 Acquisti | | | | | | |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | | | | | | |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di fair value | | | | | | |
| - a patrimonio netto | | | | | | |
| - a conto economico | | | | | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | | | | | |
| B.6 Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | | |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Rettifiche di valore | | | | | | |
| - ammortamenti | | | | | | |
| - 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. Rimanenze finali nette | 204 | | | | | 204 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | | | | | | |
| E. Rimanenze finali lorde | 244 | | | | | 244 |
| F. Valutazione al costo | | | | | | |

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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2006 |
| Derivano da: | | | |
| Perdite fiscali esercizi precedenti | (1 832) | (1 843) | (2 939) |
| Rettifiche di valore su crediti deducibili in futuri esercizi | (14 303) | (14 303) | (10 735) |
| Spese di rappresentanza | (96) | (96) | (75) |
| Accantonamento spese rinnovo contrattuale | (1 051) | (1 051) | (1 301) |
| Maggior valore partecipazioni, titoli e altri strumenti finanziari | (49) | (49) | (173) |
| Attualizzazione fondo TFR | | | (594) |
| Altre | (8 701) | (8 739) | (9 487) |
| 31/12/2007 | (26 032) | (26 081) | (25 304) |

IN CONTROPARTITA AL PATRIMONIO NETTO

| Descrizione | Gruppo Bancario | | |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2006 |
| Derivano da: | | | |
| Perdite fiscali esercizi precedenti | | | (594) |
| Rettifiche di valore su crediti deducibili in futuri esercizi | | | |
| Spese di rappresentanza | | | |
| Accantonamento spese rinnovo contrattuale | | | |
| Maggior valore partecipazioni, titoli e altri strumenti finanziari | | | |
| Attualizzazione fondo TFR | (29) | (29) | |
| Altre | | | (706) |
| 31/12/2007 | (29) | (29) | (1 300) |

Si precisa che non sono state rilevate le imposte anticipate in corrispondenza delle svalutazioni di partecipazioni aventi i requisiti per la participation exemption. La voce "altre" include la posta "Fondo per rischi ed oneri" con riferimento alla quale risultano accantonate le correlate attività per imposte anticipate.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

14.2 Passività per imposte differite: composizione

IN CONTROPARTITA AL CONTO ECONOMICO

| Descrizione | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|
| Derivano da: | | | |
| Plusvalenze rateizzate | 578 | 578 | 564 |
| Accantonamenti dedotti ex art. 109, c4, lett.B) | 128 | 128 | 2 725 |
| Minor valore fiscale beni immobili | 680 | 988 | 469 |
| Altre | 2 014 | 2 014 | 2 009 |
| Totale | 3 400 | 3 708 | 5 767 |

IN CONTROPARTITA AL PATRIMONIO NETTO

| Descrizione | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------|-----------------|------------|------------|
| Derivano da: | | | |
| Plusvalenze rateizzate | | | |
| Altre | 240 | 240 | 156 |
| Totale | 240 | 240 | 156 |

Si precisa che nella voce "Altre componenti" è compresa la fiscalità relativa alla rivalutazione eseguita nel corso dell'esercizio 2005 dalla Capogruppo 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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

| | Gruppo Bancario | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|----------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Importo iniziale | 25 304 | 25 304 | 31 797 |
| 2. Aumenti | 11 092 | 11 141 | 10 042 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 9 648 | 9 697 | 9 943 |
| a) relative a precedenti esercizi | | | 919 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | 38 | |
| c) riprese di valore | | | 149 |
| d) altre | 9 648 | 9 659 | 8 875 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 26 | 26 | |
| 2.3 Altri aumenti | 1 418 | 1 418 | 99 |
| 3. Diminuzioni | (10 364) | (10 364) | (16 535) |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | (5 659) | (5 659) | (3 648) |
| a) rigiri | (5 659) | (5 659) | (3 564) |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | | |
| c) mutamento di criteri contabili | | | (84) |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | (3 670) | (3 670) | |
| 3.3 Altre diminuzioni | (1 035) | (1 035) | (12 887) |
| 4. Importo finale | 26 032 | 26 081 | 25 304 |

Con riferimento alle imposte rilevate nell'esercizio, si precisa che trattasi principalmente dell'iscrizione della fiscalità anticipata connessa all'accantonamento al fondo svalutazione crediti eccedente la quota fiscalmente deducibile così come previsto dall'art. 106 comma 3 del TUIR e dell'iscrizione della fiscalità anticipata riferita ad accantonamenti per rischi ed oneri non riconosciuti fiscalmente.

Si segnala che, in base alle disposizioni della Legge 244/07 "Finanziaria 2008" che ha rideterminato le aliquote di imposta IRES e IRAP, si è provveduto a fine esercizio ad adeguare lo stock delle attività per imposte anticipate che si riverseranno negli esercizi futuri.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

| | Gruppo Bancario | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1. Importo iniziale | 5 767 | 5 767 | 9 462 |
| 2. Aumenti | 3 748 | 4 059 | 2 105 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 2 621 | 2 923 | 2 053 |
| a) relative a precedenti esercizi | 82 | 82 | 4 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | 302 | |
| c) altre | 2 539 | 2 539 | 2 049 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 77 | 77 | |
| 2.3 Altri aumenti | 1 050 | 1 059 | 52 |
| 3. Diminuzioni | (6 115) | (6 118) | (5 800) |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | (4 444) | (4 447) | (977) |
| a) rigiri | (4 440) | (4 443) | (534) |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | | |
| c) altre | (4) | (4) | (443) |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | (671) | (671) | |
| 3.3 Altre diminuzioni | (1 000) | (1 000) | (4 823) |
| 4. Importo finale | 3 400 | 3 708 | 5 767 |

Si segnala che, in base alle disposizioni della Legge 244/07 "Finanziaria 2008" che ha rideterminato le aliquote di imposta IRES e IRAP, si è provveduto a fine esercizio ad adeguare lo stock delle passività per imposte differite che si riverseranno negli esercizi futuri.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

| | Gruppo Bancario | | |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 | |
| 1. Importo iniziale | 1 300 | 1 300 | 2 435 |
| 2. Aumenti | 9 | 9 | 1 205 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 8 | 8 | 43 |
| a) relative a precedenti esercizi | 8 | 8 | |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | | | |
| c) altre | | | 43 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | | |
| 2.3 Altri aumenti | 1 | 1 | 1 162 |
| 3. Diminuzioni | (1 280) | (1 280) | (2 340) |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | (130) | (130) | (1 031) |
| a) rigiri | (130) | (130) | (1 031) |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irreuperabilità | | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | (6) | (6) | |
| 3.3 Altre diminuzioni | (1 144) | (1 144) | (1 309) |
| 4. Importo finale | 29 | 29 | 1 300 |

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

| | Gruppo Bancario | | |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 | |
| 1. Importo iniziale | 156 | 156 | 3 628 |
| 2. Aumenti | 360 | 360 | 3 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 18 | 18 | 3 |
| a) relative a precedenti esercizi | | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | | |
| c) altre | 18 | 18 | 3 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | | |
| 2.3 Altri aumenti | 342 | 342 | |
| 3. Diminuzioni | (276) | (276) | (3 475) |
| 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) | (276) | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | | (3 475) |
| 4. Importo finale | 240 | 240 | 156 |

Con riferimento alle imposte rilevate nell'esercizio, si precisa che trattasi dell'iscrizione della fiscalità differita connessa alla quota attuariale del TFR.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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.



PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 16

ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160

16.1 Altre attività: composizione

| Descrizione | Gruppo bancario | Altre imprese | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente | (291) | | (291) | (533) |
| Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui non è noto il traente | (81) | | (81) | (166) |
| Assegni di c/c tratti su terzi | (5 610) | | (5 610) | (5 665) |
| Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante | (24 552) | | (24 552) | (16 664) |
| Costi in attesa di imputazione definitiva | (1 131) | | (1 131) | (1 778) |
| Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati | (10) | | (10) | (6) |
| Esattorie e ricevitorie: altre partite | (87 039) | | (87 039) | (75 252) |
| Esattorie e ricevitorie: c/contribuenti clienti non codificati | | | | (15 455) |
| Altre partite in corso di lavorazione | (1 972) | | (1 972) | (2 436) |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati | (36 975) | | (36 975) | (37 484) |
| Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati | (3 925) | | (3 925) | (3 899) |
| Effetti propri in portafoglio | (1 813) | | (1 813) | (2 005) |
| Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto | (78) | | (78) | (90) |
| Partite viaggianti | (34 461) | | (34 461) | (39 140) |
| Immobilizzazioni immateriali: migliorie su beni di terzi | (5 206) | | (5 206) | (5 077) |
| Ratei e risconti non ricondotti | (14 122) | | (14 122) | (16 344) |
| Aggiustamenti da consolidamento attivi | (79) | | (79) | |
| Crediti per consolidato fiscale | 1 | | 1 | |
| Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento | (488) | | (488) | |
| Partite fiscali varie | (29) | | (29) | |
| TOTALE | (217 861) | | (217 861) | (221 994) |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PASSIVO

SEZIONE 1

DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso Banche Centrali | | | |
| 2. Debiti verso banche | 385 845 | 385 845 | 210 114 |
| 2.1 Conti Correnti e depositi liberi | 614 | 614 | 2 461 |
| 2.2 Depositi vincolati | 36 988 | 36 988 | 82 085 |
| 2.3. Finanziamenti | 348 232 | 348 232 | 85 438 |
| 2.3.1 locazione finanziaria | | | |
| 2.3.2 altri | 348 232 | 348 232 | 85 438 |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | | |
| 2.5. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | | | 40 000 |
| 2.5.1 pronti contro termine passivi | | | 40 000 |
| 2.5.2 altre | | | |
| 2.6 Altri debiti | 11 | 11 | 130 |
| Totale | 385 845 | 385 845 | 210 114 |
| Fair value | 386 382 | 386 382 | 210 108 |

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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 2

DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 2 903 873 | 2 903 873 | 3 007 584 |
| 2. Depositi vincolati | 19 739 | 19 739 | |
| 3. Fondi di terzi in amministrazione | 531 | 531 | 589 |
| 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 | 936 693 | 936 693 | 646 467 |
| 6.1 pronti contro termine passivi | 262 329 | 262 329 | 213 815 |
| 6.2 altre | 674 364 | 674 364 | 432 652 |
| 7. Altri debiti | 72 408 | 72 408 | 80 759 |
| Totale | 3 933 244 | 3 933 244 | 3 735 399 |
| Fair value | 3 928 082 | 3 928 082 | 3 701 552 |

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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 3

TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Componenti del gruppo | Gruppo bancario | | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | VB | FV | VB | FV | VB | FV |
| A. Titoli quotati | 601 985 | 598 170 | 601 985 | 598 170 | 603 246 | 599 859 |
| 1. Obbligazioni | 601 985 | 598 170 | 601 985 | 598 170 | 603 246 | 599 859 |
| 1.1 strutturate | | | | | | |
| 1.2 altre | 601 985 | 598 170 | 601 985 | 598 170 | 603 246 | 599 859 |
| 2. Altri titoli | | | | | | |
| 2.1 strutturati | | | | | | |
| 2.2 altri | | | | | | |
| B. Titoli non quotati | 1 666 827 | 1 640 416 | 1 666 827 | 1 640 416 | 1 137 602 | 1 137 602 |
| 1. Obbligazioni | 1 582 695 | 1 556 284 | 1 582 695 | 1 556 284 | 953 411 | 953 411 |
| 1.1 strutturate | | | | | | |
| 1.2 altre | 1 582 695 | 1 556 284 | 1 582 695 | 1 556 284 | 953 411 | 953 411 |
| 2. Altri titoli | 84 132 | 84 132 | 84 132 | 84 132 | 184 191 | 184 191 |
| 2.1 strutturati | | | | | | |
| 2.2 altri | 84 132 | 84 132 | 84 132 | 84 132 | 184 191 | 184 191 |
| Totale | 2 268 812 | 2 238 586 | 2 268 812 | 2 238 586 | 1 740 848 | 1 737 461 |

Legenda

VB = valore di bilancio

FV = fair value

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

I titoli subordinati in circolazione, tutti riferibili alla Capogruppo, ammontano a 182.708 migliaia di euro.

Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

| Titolo | Valore nominale | Valore di bilancio | Data emissione | Data scadenza |
|--------------|-----------------|--------------------|----------------|---------------|
| ISIN 4064538 | 79.897 | 81.411 | 01/08/2006 | 01/08/2016 |
| ISIN 4119605 | 39.982 | 40.142 | 01/12/2006 | 01/12/2016 |
| ISIN 4291891 | 61.028 | 61.155 | 14/12/2007 | 14/12/2017 |

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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 4

PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Componenti del gruppo | Gruppo Bancario | | | 31/12/2007 | | | 31/12/2006 | | | | |
|----------------------------------------|-----------------|----|-------|------------|----|-------|------------|-----|----|-------|----|
| | 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 | | | 2.412 | | | 2.412 | | | | 2.100 | |
| 1.1 Di negoziazione | | | 1.587 | | | 1.587 | | | | 1.091 | |
| 1.2 Connessi con la fair value option | | | 825 | | | 825 | | | | 1.009 | |
| 1.3 Altri | | | | | | | | | | | |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Di negoziazione | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Connessi con la fair value option | | | | | | | | | | | |
| 2.3 Altri | | | | | | | | | | | |
| Totale B | | | 2.412 | | | 2.412 | | | | 2.100 | |
| Totale (A+B) | | | 2.412 | | | 2.412 | | | | 2.100 | |

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

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|--------------|--------------|
| 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 | | | | | | 2 412 | 2 100 |
| Totale (A+B) | | | | | | 2 412 | 2 100 |

**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 | | | | | | 31/12/2007 | | | | | | 31/12/2006 | | | | | |
|----------------------------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| | VN | | FV | | FV* | VN | Q | | FV | | FV* | VN | Q | | FV | | FV* | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Strutturali | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Altri | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Strutturali | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Altri | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. Titoli in circolazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1 Strutturali | 100.773 | 99.207 | 99.462 | 100.773 | 99.462 | 100.773 | 99.207 | 99.462 | 100.773 | 99.462 | 100.773 | 99.207 | 99.462 | 213.871 | 212.972 | 213.871 | 213.443 | |
| 3.2 Altri | 7.500 | 6.936 | 6.936 | 7.500 | 6.936 | 7.500 | 6.936 | 6.936 | 7.500 | 6.936 | 7.500 | 6.936 | 6.936 | 213.871 | 212.972 | 213.871 | 213.443 | |
| 3.3 Titoli in circolazione | 93.273 | 92.269 | 92.269 | 93.273 | 92.269 | 93.273 | 92.269 | 92.269 | 93.273 | 92.269 | 93.273 | 92.269 | 92.269 | 213.871 | 212.972 | 213.871 | 213.443 | |
| TOTALE | 100.773 | 99.207 | 99.462 | 100.773 | 99.462 | 100.773 | 99.207 | 99.462 | 100.773 | 99.462 | 100.773 | 99.207 | 99.462 | 213.871 | 212.972 | 213.871 | 213.443 | |

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.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

| | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione | Totale |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | | | 212 972 | 212 972 |
| B. Aumenti | | | 11 390 | 11 390 |
| B1. Emissioni | | | 9 502 | 9 502 |
| B2. Vendite | | | | |
| B3. Variazioni positive di fair value | | | 474 | 474 |
| B4. Altre variazioni | | | 1 414 | 1 414 |
| C. Diminuzioni | | | (125 155) | (125 155) |
| C1. Acquisti | | | (8 722) | (8 722) |
| C2. Rimborsi | | | (113 983) | (113 983) |
| C3. Variazioni negative di fair value | | | | |
| C4. Altre variazioni | | | (2 450) | (2 450) |
| D. Rimanenze finali | | | 99 207 | 99 207 |

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|
| Partite viaggianti tra filiali italiane | 1 239 | | 1 239 | 570 |
| Acconti versati su crediti a scadere | 7 | | 7 | 11 |
| Partite derivanti dal servizio riscossione tributi | 122 | | 122 | 15 497 |
| Importi da versare al fisco | 8 171 | | 8 171 | 7 056 |
| Somme a disposizione della clientela | 31 239 | | 31 239 | 64 312 |
| Partite in corso di lavorazione | 26 359 | | 26 359 | 32 542 |
| Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio | 49 241 | | 49 241 | 33 265 |
| Partite creditorie per valuta di regolamento | 6 | | 6 | 413 |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci | 43 775 | 144 | 43 919 | 34 604 |
| Ratei e risconti passivi non ricondotti | 1 797 | | 1 797 | 2 785 |
| Fondo svalutazione collettiva crediti di firma | 1 027 | | 1 027 | 1 436 |
| Differenze da consolidamento | 13 444 | | 13 444 | 12 238 |
| Debiti verso controllante per consolidato fiscale | 2 | | 2 | 925 |
| Totale | 176 429 | 144 | 176 573 | 205 654 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A. Esistenze iniziali | 31 604 | 31 604 | 29 853 |
| B. Aumenti | 1 376 | 1 376 | 6 595 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 1 361 | 1 361 | 2 952 |
| B.2 Altre variazioni in aumento | 15 | 15 | 3 643 |
| C. Diminuzioni | (6 279) | (6 279) | (4 844) |
| C.1 Liquidazioni effettuate | (1 705) | (1 705) | (1 635) |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | (4 574) | (4 574) | (3 209) |
| D. Rimanenze finali | 26 701 | 26 701 | 31 604 |

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 TFR accantonato sino al 31 dicembre 2006, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. Tale situazione ha imposto la necessità di un ricalcolo attuariale del valore del fondo al fine di tenere in considerazione quanto segue:

- allineamento delle ipotesi di incremento salariale a quelle previste dall'art. 2120 c.c.;
- eliminazione del metodo del pro-rata del servizio prestato, in quanto le prestazioni da valutare possono considerarsi interamente maturate.

Le differenze derivanti da tale restatement sono state trattate secondo le regole applicabili al c.d. curtailment, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, con imputazione diretta al conto economico.

Stante la situazione anzidetta, le modifiche normative sopra descritte hanno prodotto un effetto positivo sul conto economico al 31 dicembre 2007, quali minori costi del personale, pari a 4.485 migliaia di euro.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | 10 588 | 10 588 | 10 998 |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 32 461 | 32 461 | 22 049 |
| 2.1 controversie legali | 28 207 | 28 207 | 17 786 |
| 2.2 oneri per il personale | 3 725 | 3 725 | 4 128 |
| 2.3 altri | 529 | 529 | 135 |
| Totale | 43 049 | 43 049 | 33 047 |

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| Voci/Componenti | Gruppo Bancario | | | |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Fondi di quiescenza | Altri fondi | Fondi di quiescenza | Altri fondi |
| A. Esistenze iniziali | 10 998 | 22 049 | 10 998 | 22 049 |
| B. Aumenti | 1 050 | 16 164 | 1 050 | 16 164 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 1 050 | 16 164 | 1 050 | 16 164 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | | | | |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | |
| B.4 Altre variazioni | | | | |
| C. Diminuzioni | (1 460) | (5 752) | (1 460) | (5 752) |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | (1 460) | (5 522) | (1 460) | (5 522) |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | |
| C.3 Altre variazioni | | (230) | | (230) |
| D. Rimanenze finali | 10 588 | 32 461 | 10 588 | 32 461 |

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.

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.

Di seguito, viene riportato il rendiconto annuale del fondo di quiescenza:

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

- Caratteristica del Fondo: integrativo delle prestazioni INPS e per talune ipotesi sostitutivo dell'INPS - Posta passiva del bilancio
- Iscritti al Fondo:

| | credito | esattoria | totale |
|------------|---------|-----------|--------|
| Pensionati | 177 | 28 | 205 |
- Tipo di regolamento: Contratto collettivo aziendale
- Modalità finanziamento: Contributo a carico della Cassa nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente a soddisfare gli obblighi ed i carichi assunti
- Frequenza delle verifiche attuariali: annuale con relazione dell'attuario: ultima relazione al 31/12/2007. A cadenza mensile o trimestrale e' possibile una simulazione del calcolo attuariale proiettato al 31/12

- Metodo di valutazione attuariale: 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. Il sistema prescelto si basa sul principio dell'equilibrio attuariale riferito a tutta la collettività assicurata e pensionata esistente in un certo momento e per l'intera durata della gestione. I principali tassi utilizzati per l'esercizio 2007 sono i seguenti:

| | |
|----------------------------------------|-------|
| - tasso di attualizzazione medio | 5,10% |
| - tasso atteso di inflazione | 2,00% |
| - tasso medio aumento pensioni Fondo | 1,20% |
| - tasso medio aumento pensioni INPS | 1,20% |
| - tasso di indicizzazione plafond INPS | 0,00% |

- Livello di copertura del Fondo (in migliaia di Euro):

| | Credito | Riscossione | Totale |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------|
| Consistenza al 31/12/2006 iscritta a bilancio | 10.153 | 844 | 10.997 |
| Utilizzi per pensioni corrisposte nell'esercizio 2007 | 1.346 | 114 | 1.460 |
| Trasferimento a fondo a contribuzione definita | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | 8.807 | 730 | 9.537 |
| Riserva matematica | | | <u>10.587</u> |
| Apporto aziendale 2007 | | | <u>1.050</u> |

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

E' significativo l'incremento del Fondo per Controversie Legali che deriva, essenzialmente, dall'accantonamento posto in essere dalla Capogruppo per revocatore fallimentari.

In argomento, 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 ammesso un importante gruppo industriale, per un importo di Euro 167 milioni. Allo stato attuale, l'iter processuale della causa è ancora in corso, essendo fissata per il mese di settembre 2008 la prossima udienza.

La Capogruppo, in considerazione di quanto previsto dallo IAS 37 per lo stanziamento di somme a fronte di passività potenziali, ha provveduto ad accantonare nell'esercizio un ulteriore importo di Euro 10 milioni, ad integrazione della somma di Euro 12 milioni accantonata nel bilancio 2006, determinato sulla base di una valutazione del rischio potenziale, effettuata tenendo in considerazione le risultanze della perizia elaborata dal Consulente Tecnico di Parte incaricato.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 15

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

15.1 Patrimonio del gruppo: composizione

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale | 169 039 | 169 039 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 144 752 | 144 752 |
| 3. Riserve | 61 353 | 52 527 |
| 4. (Azioni Proprie) | | |
| a) capogruppo | | |
| b) controllate | | |
| 5. Riserva da valutazione | 36 174 | 32 806 |
| 6. Strumenti di capitale | | |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo | 39 126 | 33 925 |
| Totale | 450 444 | 433 049 |

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------|----------------|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| 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 | | | | |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 w arrant | | |
| - 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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 6 516 | | 6 516 | 6 267 |
| 2. Attività materiali | | 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 | 26 539 |
| Totale | 33 055 | 3 119 | 36 174 | 32 806 |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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 | 6 267 | | | | | | | 26 539 |
| B. Aumenti | 249 | | | | | | | |
| B.1 Incrementi fair value | | | | | | | | |
| B.2 Altre variazioni | 249 | | | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | | | | |
| C.1 Riduzioni di fair value | | | | | | | | |
| C.2 Altre variazioni | | | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | 6 516 | | | | | | | 26 539 |

Con riferimento alla voce "Altre variazioni", si precisa che tale ammontare deriva dall'effetto connesso alla rideterminazione delle aliquote fiscali e della variazione della base imponibile delle rivalutazioni delle partecipazioni aventi i requisiti della cosiddetta "participation exemption".

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 | | | | | | | | |
| B. Aumenti | | 658 | | | | | | 2 544 |
| B.1 Incrementi fair value | | 658 | | | | | | |
| B.2 Altre variazioni | | | | | | | | 2 544 |
| C. Diminuzioni | | (83) | | | | | | |
| C.1 Riduzioni di fair value | | (83) | | | | | | |
| C.2 Altre variazioni | | | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | | 575 | | | | | | 2 544 |

Le variazioni fanno unicamente riferimento all'adeguamento posto in essere dalla controllata Immobiliare Cacciatore Srl del proprio patrimonio immobiliare (658 migliaia di euro di incrementi) e di alcuni mobili di pregio (83 migliaia di euro di riduzioni), ai valori espressi da una perizia giurata di un soggetto indipendente, redatta in occasione dell'acquisto della società a cura della Capogruppo.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

| Attività/Valori | Gruppo Bancario | | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Riserva Positiva | Riserva Negativa | Riserva Positiva | Riserva Negativa | Riserva Positiva | Riserva Negativa |
| 1. Titoli di debito | | | | | | |
| 2. Titoli di capitale | 6 516 | | 6 516 | | 6 267 | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| Totale | 6 516 | | 6 516 | | 6 267 | |

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 | | 6 267 | | |
| 2. Variazioni positive | | 249 | | |
| 2.1 Incrementi di fair value | | | | |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | | | | |
| - da deterioramento | | | | |
| - da realizzo | | | | |
| 2.3 Altre variazioni | | 249 | | |
| 3. Variazioni negative | | | | |
| 3.1 Riduzioni di fair value | | | | |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | | | | |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo | | | | |
| 3.4 Altre variazioni | | | | |
| 4. Rimanenze finali | | 6 516 | | |

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 16

PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 210

16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione

| Voci/Valori | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| 1. Capitale | 39 887 | 39 887 | 35 780 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 829 | 829 | 491 |
| 3. Riserve | (2 305) | (2 301) | (2 238) |
| 4. (Azioni proprie) | | | |
| 5. Riserve da valutazione | | | |
| 6. Strumenti di capitale | | | |
| 7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi | (617) | (617) | (1 026) |
| Totale | 37 794 | 37 798 | 33 007 |

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 51 322 | 51 322 | 184 886 |
| a) banche | | | 150 000 |
| b) clientela | 51 322 | 51 322 | 34 886 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | 342 893 | 342 893 | 220 858 |
| a) banche | 8 989 | 8 989 | 8 491 |
| b) clientela | 333 904 | 333 904 | 212 367 |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 237 562 | 237 562 | 79 971 |
| a) banche | 65 585 | 65 585 | 40 190 |
| i) a utilizzo certo | 59 478 | 59 478 | 34 502 |
| ii) a utilizzo incerto | 6 107 | 6 107 | 5 688 |
| b) clientela | 171 977 | 171 977 | 39 781 |
| i) a utilizzo certo | 6 626 | 6 626 | 6 057 |
| ii) a utilizzo incerto | 165 351 | 165 351 | 33 724 |
| 4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione | | | |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | | | |
| 6) Altri impegni | | | |
| Totale | 631 777 | 631 777 | 485 715 |

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 34% 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 per un valore non superiore al 34% del capitale sociale 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;

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

- 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, 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 | |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 230 333 | 222 121 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 11 446 | 14 707 |
| 5. Crediti verso banche | | |
| 6. Crediti verso clientela | | |
| 7. Attività materiali | | |

5. Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

| Tipologia servizi | 31/12/2007 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi | 6 278 |
| a) Acquisti | 3 128 |
| - Regolati | 3 128 |
| - Non regolati | |
| b) Vendite | 3 150 |
| - Regolate | 3 150 |
| - Non regolate | |
| 2. Gestioni patrimoniali | 1 272 929 |
| - Individuali | 1 272 929 |
| - Collettive | |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli | 13 274 914 |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali) | 1 377 065 |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento | |
| 2. Altri titoli | 1 377 065 |
| b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri | 5 084 371 |
| 1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento | 1 256 604 |
| 2. Altri titoli | 3 827 767 |
| c) Titoli di terzi depositati presso terzi | 6 146 860 |
| d) Titoli di proprietà depositati presso terzi | 666 618 |
| 4. Altre operazioni | 2 856 069 |

Cassa di
di Ferrara
C. O. 170 B

Amministrazione
Stamento degli Incassi

Quotazione

Indennità
Rendimenti
per la
di cui
per
di cui
per
di cui

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Titoli di Debito | Finanziamenti | | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1 405 | | | | 1 405 | 4 978 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1 | | | | 1 | |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 800 | | | | 800 | 247 |
| 5. Crediti verso banche | | 5 764 | | 27 | 5 791 | 3 587 |
| 6. Crediti verso clientela | 2 262 | 353 551 | 2 318 | | 358 131 | 228 867 |
| 7. Derivati di copertura | | | | | | |
| 8. Attività finanziarie cedute non cancellate | 5 269 | 18 088 | | | 23 357 | 46 363 |
| 9. Altre attività | | | | 1 713 | 1 713 | 782 |
| Totale | 9 737 | 377 403 | 2 318 | 1 740 | 391 198 | 284 824 |

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

| | 31/12/2007 |
|-------------------------|------------|
| - su attività in valuta | 1 171 |

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.

| | 31/12/2007 |
|----------------------------------------|------------|
| - su operazioni di leasing finanziario | 69 446 |

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.

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

1.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre Passività | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche | 12 201 | | | 12 201 | 9 496 |
| 2. Debiti verso clientela | 57 140 | | | 57 140 | 32 580 |
| 3. Titoli in circolazione | | 75 851 | | 75 851 | 40 828 |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione | | | 674 | 674 | 442 |
| 5. Passività finanziarie valutate al fair value | | 5 093 | | 5 093 | 6 981 |
| 6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate | 12 122 | 6 330 | 32 973 | 51 425 | 27 931 |
| 7. Altre passività | | | | | |
| 8. Derivati di copertura | | | | | |
| Totale | 81 463 | 87 274 | 33 647 | 202 384 | 118 258 |

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

| | 31/12/2007 |
|------------------------------------|------------|
| su passività finanziarie in valuta | 2 116 |

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.

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 2

LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

2.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

| Tipologia servizi/Settori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate | 1 857 | 1 676 |
| b) derivati su crediti | | |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 27 168 | 25 959 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 698 | 752 |
| 2. negoziazione di valute | 23 | 11 |
| 3. gestioni patrimoniali | 6 188 | 5 709 |
| 3.1. individuali | 6 188 | 5 709 |
| 3.2. collettive | | |
| 4. custodia e amministrazione titoli | 748 | 711 |
| 5. banca depositaria | 1 621 | 1 649 |
| 6. collocamento di titoli | 13 225 | 13 841 |
| 7. raccolta ordini | 1 995 | 1 662 |
| 8. attività di consulenza | | |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | 2 670 | 1 624 |
| 9.1. Gestioni patrimoniali | | |
| 9.1.1. Individuali | | |
| 9.1.2. Collettive | | |
| 9.2. prodotti assicurativi | 2 670 | 1 621 |
| 9.3. altri prodotti | | 3 |
| d) servizi di incasso e pagamento | 15 077 | 14 628 |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 1 435 | 906 |
| f) servizi per operazioni di factoring | 8 311 | 2 559 |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | | |
| h) altri servizi | 23 102 | 21 694 |
| Totale | 76 950 | 67 422 |

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi (normativa vigente): gruppo bancario

| Canali/Settori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| a) presso propri sportelli: | 14 997 | 14 520 |
| 1. Gestioni patrimoniali | 2 664 | 2 449 |
| 2. Collocamento di titoli | 10 044 | 10 672 |
| 3. Servizi e prodotti di terzi | 2 289 | 1 399 |
| b) offerta fuori sede: | 7 086 | 6 654 |
| 1. Gestioni patrimoniali | 3 524 | 3 260 |
| 2. Collocamento di titoli | 3 181 | 3 169 |
| 3. Servizi e prodotti di terzi | 381 | 225 |
| c) altri canali distributivi: | | |
| 1. Gestioni patrimoniali | | |
| 2. Collocamento di titoli | | |
| 3. Servizi e prodotti di terzi | | |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

2.3 Commissioni passive: composizione

2.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

| Servizi/Settori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| a) garanzie ricevute | 43 | 49 |
| b) derivati su crediti | | |
| c) servizi di gestione e intermediazione: | 2 647 | 2 644 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 1 829 | 1 794 |
| 2. negoziazione di valute | | |
| 3. gestioni patrimoniali | 228 | 235 |
| 3.1. portafoglio proprio | | |
| 3.2. portafoglio di terzi | 228 | 235 |
| 4. custodia e amministrazione titoli | 590 | 615 |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | | |
| 6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | | |
| d) servizi di incasso e pagamento | 5 318 | 4 747 |
| e) altri servizi | 2 018 | 196 |
| Totale | 10 026 | 7 636 |

SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi | Gruppo Bancario | | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| | 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 | 6 | 156 | 6 | 156 | 28 | |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | 437 | | 574 | |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | |
| D. Partecipazioni | 437 | | | | 2 678 | |
| Totale | 443 | 156 | 443 | 156 | 3 280 | |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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 | 1 741 | 4 508 | (1 531) | (225) | 4 493 |
| 1.1 Titoli di debito | 1 352 | 3 233 | (1 441) | (136) | 3 008 |
| 1.2 Titoli di capitale | 1 | 76 | (68) | (2) | 7 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | 388 | 693 | (22) | (87) | 972 |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | |
| 1.5 Altre | | 506 | | | 506 |
| 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 | 103 | | (32) | (57) | 14 |
| 4.1 Derivati finanziari: | 103 | | (32) | (57) | 14 |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | 103 | | (32) | (57) | 14 |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | | | | | |
| - Su valute e oro | | | | | 3 |
| - Altri | | | | | |
| 4.2 Derivati su crediti | | | | | |
| TOTALE | 1 844 | 4 508 | (1 563) | (282) | 4 510 |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 6

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali | Gruppo Bancario | | | 31/12/2007 | | | 31/12/2006 | | |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|------------|--------------|-----------------|--------------|---------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | | | | | |
| 2. Crediti verso clientela | 22 | | 22 | 22 | | 22 | 77 | | 77 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 397 | | 397 | 397 | | 397 | 2 402 | | 2 402 |
| 3.1 Titoli di debito | | | | | | | | | |
| 3.2 Titoli di capitale | 397 | | 397 | 397 | | 397 | 2 402 | | 2 402 |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | | | | | |
| 3.4 Finanziamenti | | | | | | | | | |
| 4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza | 19 | | 19 | 19 | | 19 | 20 | | 20 |
| Totale attività | 438 | | 438 | 438 | | 438 | 2 499 | | 2 499 |
| Passività finanziarie | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | | | | |
| 3. Titoli in circolazione | 334 | (30) | 304 | 334 | (30) | 304 | 146 | | 146 |
| Totale passività | 334 | (30) | 304 | 334 | (30) | 304 | 146 | | 146 |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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 | 42 | | (515) | | (473) |
| 2.1 Titoli di debito | 42 | | (515) | | (473) |
| 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 | | 171 | | | 171 |
| - su titoli di debito e tassi d'interesse | | 171 | | | 171 |
| - su titoli di capitale e indici azionari | | | | | |
| - su valute e oro | | | | | |
| - altri | | | | | |
| 4.2 Derivati creditizi | | | | | |
| Totale derivati | | 171 | | | 171 |
| TOTALE | 213 | | (515) | | (302) |

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.

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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) | | | | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|-----------------------|---------------|----------------|------------|------------------|------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | | | | | | |
| | | | | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | | | | | | | | | (32) |
| B. Crediti verso clientela | (3 697) | (56 692) | (1 823) | 6 860 | 13 548 | | 644 | (41 160) | (36 375) |
| C. Totale | (3 697) | (56 692) | (1 823) | 6 860 | 13 548 | | 644 | (41 160) | (36 407) |

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

8.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | Riprese di valore (2) | | 31/12/2007 |
|----------------------------------|--------------------------|-------------|-----------------------|---------------|-------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | |
| | Cancellazioni | Altre | | | |
| | | | da interessi | altre riprese | |
| A. Titoli di debito | | | | | |
| B. Titoli di capitale | | (3) | | | (3) |
| C. Quote OICR | | | | | |
| D. Finanziamenti a banche | | | | | |
| E. Finanziamenti a clientela | | | | | |
| Totale | | (3) | | | (3) |

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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 | | | | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------------------|----------------------|-------|----------------|-------------------|--------------|----------------|----|--------------|---------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Garanzie rilasciate | | | (16) | | 1 315 | | 24 | 1 323 | |
| B. Derivati su crediti | | | | | | | | | |
| C. Impegni ad erogare fondi | | | | | | | | | |
| D. Altre operazioni | | | | | | | | | (384) |
| Totale | | | (16) | | 1 315 | | | 1 323 | (384) |

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 11

LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180

11.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spesa/Settori | Gruppo Bancario | Altre imprese | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 1) Personale dipendente | 90 631 | | 90 631 | 83 130 |
| a) Salari e Stipendi | 64 775 | | 64 775 | 56 877 |
| b) Oneri sociali | 17 468 | | 17 468 | 15 233 |
| c) Indennità di fine rapporto | 18 | | 18 | 638 |
| d) Spese previdenziali | 102 | | 102 | 1 033 |
| e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto | (2 348) | | (2 348) | 3 214 |
| f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili: | 1 050 | | 1 050 | 5 |
| - a contribuzione definita | | | | 5 |
| - a prestazione definita | 1 050 | | 1 050 | |
| g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | 5 379 | | 5 379 | 2 475 |
| - a contribuzione definita | 5 379 | | 5 379 | 2 475 |
| - a prestazione definita | | | | |
| h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | | | | |
| i) Altri benefici a favore dei dipendenti | 4 187 | | 4 187 | 3 655 |
| 2) Altro personale | 619 | | 619 | 1 531 |
| 3) Amministratori | 1 967 | 5 | 1 972 | 1 823 |
| Totale | 93 217 | 5 | 93 222 | 86 484 |

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.

Le differenze derivanti da tale restatement sono state trattate secondo le regole applicabili al cosiddetto curtailment, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, con imputazione diretta al conto economico.

Stante la situazione anzidetta, le modifiche normative sopra descritte hanno prodotto un effetto positivo sul conto economico al 31 dicembre 2007, quali minori costi del personale, pari a 4.485 migliaia di euro.

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| a) Dirigenti | 30 | 35 |
| b) Totale quadri direttivi | 425 | 423 |
| - di cui: di 3 e 4 livello | 165 | 166 |
| c) Restante personale dipendente | 793 | 800 |
| Totale personale dipendente | 1 248 | 1 257 |
| Altro personale | 10 | 13 |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

11.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| - fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita | (1 050) | (979) |
| Totale | (1 050) | (979) |

11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

| Descrizione | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Rimborso spese trasferta | 1 193 | 920 |
| Buoni pasto | 832 | 625 |
| Premi assicurativi | 1 015 | 946 |
| Formazione | 346 | 371 |
| Spese diverse riferibili al personale | 434 | 148 |
| Oneri fondi solidarietà | 399 | 645 |
| Totale | 4 219 | 3 655 |

11.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spesa/Settori | Gruppo Bancario | Altre imprese | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| Abbonamenti pubblicazioni | 181 | | 181 | 185 |
| Premi di assicurazione | 1 104 | 2 | 1 106 | 973 |
| Canoni noleggio macchine elettroniche | 528 | | 528 | 320 |
| Contributi vari e liberalità | 88 | | 88 | 117 |
| Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua | 1 673 | | 1 673 | 1 652 |
| Fitti per immobili | 5 699 | | 5 699 | 5 186 |
| Informazioni e visure | 3 514 | | 3 514 | 3 041 |
| Manutenzione | 2 426 | | 2 426 | 2 469 |
| Consulenze professionali | 2 004 | 6 | 2 010 | 1 902 |
| Pubblicità | 4 584 | | 4 584 | 4 208 |
| Servizi elaborativi | 13 265 | | 13 265 | 12 262 |
| Spese legali per recupero crediti | 982 | | 982 | 1 086 |
| Pulizia ed igiene | 1 707 | | 1 707 | 1 619 |
| Postali | 2 209 | | 2 209 | 2 129 |
| Telefoniche | 2 129 | | 2 129 | 2 086 |
| Esercizio automezzi | 677 | | 677 | 331 |
| Stampati e cancelleria | 1 244 | | 1 244 | 1 094 |
| Trasporti | 1 228 | | 1 228 | 1 184 |
| Vigilanza e sicurezza | 831 | | 831 | 756 |
| Spese diverse | 3 826 | | 3 826 | 3 333 |
| Spese organi collegiali | 768 | | 768 | 701 |
| Imposta di bollo | 8 045 | | 8 045 | 7 691 |
| Imposte diverse | 3 117 | 13 | 3 130 | 2 829 |
| Totale | 61 829 | 21 | 61 850 | 57 154 |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 12

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondo rischi ed oneri per controversie legali | 491 | 1 097 |
| Rischi a fronte di passività connesse a revocatorie | 10 060 | 12 000 |
| Altri | 270 | |
| Totale | 10 821 | 13 097 |

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 | 6 371 | 5 | (3) | 6 373 |
| - ad uso funzionale | 6 329 | 5 | (3) | 6 331 |
| - per investimento | 42 | | | 42 |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | 211 | 250 | | 461 |
| - ad uso funzionale | 211 | 250 | | 461 |
| - per investimento | | | | |
| Totale | 6 582 | 255 | (3) | 6 834 |

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 | 41 | | | 41 |
| - ad uso funzionale | 41 | | | 41 |
| - per investimento | | | | |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | | | | |
| - ad uso funzionale | | | | |
| - per investimento | | | | |
| Totale | 41 | | | 41 |

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

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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 | 279 | | | 279 |
| - Generate internamente dall'azienda | | | | |
| - Altre | 279 | | | 279 |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | | | | |
| Totale | 279 | | | 279 |

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

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 15

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Voci | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ammortamento migliorie immobili di terzi | 1 439 | 1 377 |
| Canoni leasing | 156 | 107 |
| Manutenzione immobili ad uso investimento | 2 | 13 |
| Oneri straordinari | 7 741 | 6 999 |
| Sopravvenienze passive | 1 889 | 1 359 |
| Differenze da consolidamento | | 601 |
| Totale | 11 227 | 10 456 |

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Voci | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fitti attivi | 83 | 54 |
| Rimborsi spese immobili in affitto | 30 | 21 |
| Compensi per contratti di service | 86 | 259 |
| Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito | 9 790 | 10 493 |
| Rimborsi di imposte | 9 955 | 9 450 |
| Rimborsi per spese assicurative | 3 222 | 2 618 |
| Rimborsi per spese diverse | 9 446 | 7 372 |
| Rimborsi di spese legali | 2 002 | 1 501 |
| Sopravvenienze attive | 3 635 | 3 343 |
| Differenze da consolidamento | 24 | |
| Totale | 38 273 | 35 111 |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 16

UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/Settori | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------------------|-----------------|------------|------------|
| 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 | | | 917 |
| 3. Riprese di valore | | | |
| 4. Altre variazioni positive | | 133 | 37 |
| B. Oneri | | | |
| 1. Svalutazioni | | | |
| 2. Rettifiche di valore per deterioramento | | | (45) |
| 3. Perdite da cessione | | | (109) |
| 4. Altre variazioni negative | | | |
| Risultato netto | | 133 | 800 |
| 3) Imprese controllate | | | |
| A. Proventi | | | |
| 1. Rivalutazioni | | | |
| 2. Utili da cessione | 258 | 258 | |
| 3. Riprese di valore | | | |
| 4. Altre variazioni positive | | | |
| B. Oneri | | | |
| 1. Svalutazioni | | | |
| 2. Rettifiche di valore per deterioramento | (25) | (25) | |
| 3. Perdite da cessione | | | |
| 4. Altre variazioni negative | | | |
| Risultato netto | | 233 | 233 |
| Totale | | 233 | 366 |
| | | 366 | 800 |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

L'ammontare esposto alla voce "Utili da cessione" si riferisce, per la sostanziale totalità, alla plusvalenza conseguita sulla cessione della quota del 10% nella controllata Finproget a Unibanca.

Le "Rettifiche di valore per deterioramento" fanno riferimento alla svalutazione integrale della partecipazione detenuta al 35% dalla controllata Credito Veronese o Creverbanca Spa entro la società Acì Rent Srl, di fatto in liquidazione.

SEZIONE 19

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270

19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componenti reddituali/Settori | Gruppo Bancario | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------|-----------------|------------|------------|
| A. Immobili | | | |
| - Utili da cessione | | | |
| - Perdite da cessione | | | |
| B. Altre attività | 54 | 54 | 57 |
| - Utili da cessione | 76 | 76 | 68 |
| - Perdite da cessione | (22) | (22) | (11) |
| Risultato netto | 54 | 54 | 57 |

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|------------|------------|
| 1. Imposte correnti | 39 862 | 39 864 | 31 951 |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi | | | |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | | | (253) |
| 4. Variazione delle imposte anticipate | (110) | (121) | (6 355) |
| 5. Variazione delle imposte differite | (2 392) | (2 386) | 1 377 |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio | 37 360 | 37 357 | 26 720 |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Imponibile | 82.943 |
| Aliquota ordinaria applicabile | 38,25% |
| Onere fiscale teorico | 31.726 |
| Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria | |
| Differenze permanenti IRES | 1.059 |
| Costi indeducibili IRAP | 7.670 |
| Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria | |
| Dividendi | 2.051 |
| Altre variazioni permanenti IRES | 2.495 |
| Ricavi non tassabili IRAP | 1.503 |
| Effetto delle variazioni di aliquota ordinaria IRES e IRAP | |
| Effetto IRES | 4.191 |
| Effetto IRAP | 42 |
| Effetto del riallineamento operato dalla Capogruppo | |
| Imposta sostitutiva | 803 |
| Effetto IRES | -1.774 |
| Effetto IRAP | -311 |
| Onere fiscale effettivo di bilancio | 37.357 |

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"

Gli utili di pertinenza di terzi non sono significativi. Essi fanno riferimento alla Banca Popolare di Roma per 4 migliaia di euro.

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 | 289 |
| Banca Farnese | 131 |
| Banca Modenese | 78 |
| Credito Veronese o Creverbanca Spa | 119 |
| Finproget Spa | 4 |

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 23

ALTRE INFORMAZIONI

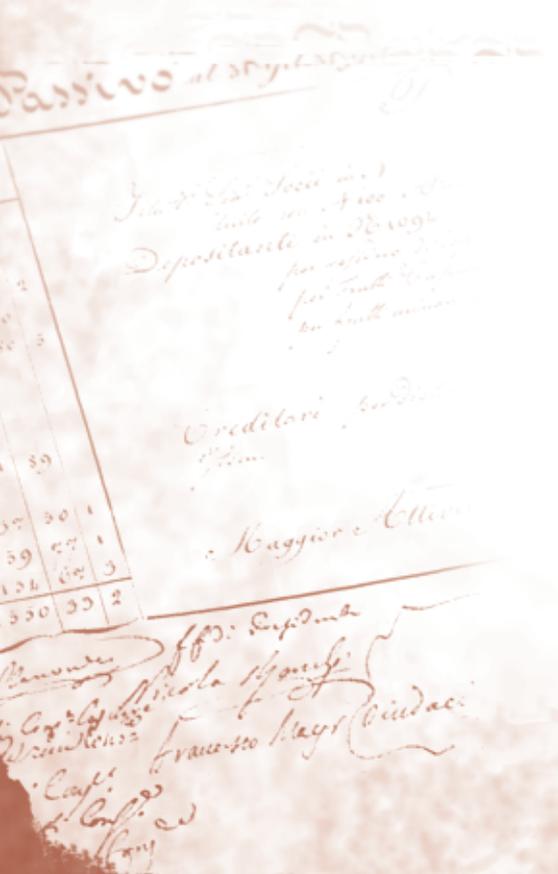
Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

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.



Cassa di
di Ferrara
C. O. 170 B

Amministrazione
Stamento degli Successi

Dimostrazione

Indennità
Amministrazione
per la
dalla
per

PARTE D INFORMATIVA DI SETTORE

STATO PATRIMONIALE

| | Privati Consumatori | Small Businesses | P.M.I | Corporate | Intermediari finanziari | Istituzioni, banche | Altre | Totale |
|----------------------------------|------------------------|---------------------|-----------|-----------|----------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| Crediti (Voci 60 e 70): | 1.048.859 | 1.869.191 | 1.001.425 | 1.598.457 | 249.022 | 609.212 | 295.619 | 6.671.785 |
| Debiti (Voci 10 e 20) | 1.266.807 | 419.962 | 287.048 | 427.707 | 1.157.432 | 646.343 | 113.790 | 4.319.089 |
| Titoli di circolazione (Voce 30) | 705.683 | 66.192 | 46.277 | 25.196 | 75.131 | 39.286 | 1.311.047 | 2.268.812 |

CONTO ECONOMICO

| | Privati Consumatori | Small Businesses | P.M.I | Corporate | Intermediari finanziari | Istituzioni, banche | Altre | Totale |
|----------------------------------------------|------------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------------------|------------------------|-----------------|----------------|
| Interessi attivi (Voce 10): | 65.508 | 119.080 | 61.156 | 85.520 | 7.633 | 28.870 | 23.427 | 391.194 |
| Interessi passivi (Voce 20) | (38.718) | (8.697) | (14.634) | (14.634) | (49.359) | (21.704) | (60.591) | (202.380) |
| Margine Interessi (Voce 30) | 26.790 | 110.383 | 52.479 | 70.886 | (41.726) | 7.166 | (37.164) | 188.814 |
| Commissioni attive (Voce 40) | 24.550 | 13.689 | 4.916 | 5.233 | 681 | 9.324 | 18.556 | 76.949 |
| Commissioni passive (Voce 50) | (2.024) | (699) | (241) | (547) | (14) | (1.527) | (4.973) | (10.025) |
| Commissioni nette (Voce 60) | 22.526 | 12.990 | 4.675 | 4.686 | 667 | 7.797 | 13.583 | 66.924 |
| Dividendi (Voce 70) | | | | | | 2 | 597 | 599 |
| Risultato attività negoziazione (Voce 80) | 2 | 2 | | | 4.506 | | | 4.510 |
| Utile/Perdita da cessioni (Voce 100) | | | | | 742 | | | 742 |
| Risultato attività finanziarie (Voce 110) | | | | | (302) | | | (302) |
| Margine di intermediazione (Voce 120) | 49.318 | 123.375 | 57.154 | 75.572 | (36.113) | 14.965 | (22.984) | 261.287 |

I dati esposti provengono dalle strutture interne della Banca deputate al Controllo di Gestione. Per quanto attiene allo schema secondario, si precisa che il Gruppo opera prevalentemente sul territorio nazionale.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1

1.1 RISCHIO DI CREDITO

I PRINCIPI DI BASE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

L'attività di intermediazione finanziaria rappresenta l'obiettivo prioritario di gestione.

In considerazione di ciò, è bene ricordare che questa materia è disciplinata dal nuovo Regolamento Crediti già approvato dalla Capogruppo e in via di definizione per altre le banche alla luce delle peculiarità di ciascun istituto, funzionale al corretto bilanciamento, da un lato, tra l'esigenza di tempestività nella risposta alla domanda di credito e la rigorosa rilevazione del grado di affidabilità della clientela, dall'altro con un concetto di merito creditizio, che spazia dalla valutazione della capacità di restituzione del prestito all'applicazione di una remunerazione adeguata al rischio assunto.

Nel corso del 2007, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara Spa si è avvalso della facoltà di mantenere il regime prudenziale coerente con la vecchia impostazione normativa.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

La Cassa di Risparmio di Ferrara Spa, in qualità di Capogruppo, esercita le proprie prerogative di coordinamento fra le varie strutture del Gruppo, per assicurare unitarietà alla complessiva gestione del sistema e per garantire il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa. Il nuovo regolamento del credito, a partire dalla centralità assunta dal rating nel processo di erogazione e gestione del credito, definisce il ruolo degli organi aziendali, prevedendo all'interno del processo funzioni separate di concessione e revisione degli affidamenti.

I presidi delle garanzie e degli strumenti di mitigazione del rischio vengono attualmente gestiti dalla nuova procedura Collateral, che consente il monitoraggio e la valutazione delle garanzie reali e la strutturazione di un processo di gestione delle garanzie stesse.

La conseguenza della disponibilità puntuale del rating interno sarà una maggiore coerenza tra condizioni economiche a cui viene concesso il credito e profilo rischio della controparte/operazioni.

Tale approccio, al momento valido per la Capogruppo e per le altre banche del Gruppo, sarà gradualmente esteso, in modo coerente, anche alla controllata Commercio e Finanza, grazie alla recentissima attivazione del medesimo sistema di internal rating già in uso nel resto del Gruppo. Infatti, date le peculiarità del business di Commercio e Finanza, saranno necessari alcuni mesi per poter tarare in modo efficace il suddetto sistema di internal rating.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Data la centralità assunta dal rating, insieme all'outsourcer informatico, si sta lavorando all'evoluzione del sistema di rating CRS (Credit Rating System) utilizzato, al fine di migliorare in particolare i seguenti aspetti:

- maggiore trasparenza dei processi di gestione, elaborazione ed archiviazione delle informazioni utilizzati nell'assegnazione del rating, funzionale un presidio dei sistemi in linea a quanto richiesto dalla normativa IRB;

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

- affinamento metodologico per i segmenti di clientela, per i quali il CRS ha dimostrato una minore capacità discriminatoria in logica di rischio; in particolare, si sta implementando una nuova metodologia per il segmento retail, relativamente ai privati consumatori.

A valle del sistema di rating CRS, la Capogruppo utilizza un modello di valutazione del portafoglio crediti del Gruppo (al netto di Commercio e Finanza), denominato CreditVar sviluppato da Prometeia. Tale modello, che grazie all'avvio del sistema di internal rating, a breve sarà alimentato anche con tutta l'operatività della controllata Commercio e Finanza, si caratterizza per il fatto di essere:

- basato sui tassi di insolvenza derivati dal sistema interno di rating CRS;
- basato su un orizzonte temporale annuo per la stima della perdita inattesa;
- fondato sulla stima analitica del Var, cioè sull'utilizzo di una distribuzione nota dei tassi di perdita;
- fondato sulle stime di correlazione tra i tassi di default misurate tramite un modello di correlazione geosettoriale sviluppato da Prometeia.

In un'ottica di determinazione del requisito patrimoniale secondo il criterio standardizzato previsto da Basilea 2, oltre all'evoluzione dell'ambiente per le segnalazioni di vigilanza, è stato sviluppato un nuovo ambiente, denominato CCM (Credit Capital Management), che permette di calcolare il suddetto requisito (1° pilastro), secondo le possibili diverse opzioni regolamentari (Standard vs. IRB). Tra le finalità del modulo rientrano anche quelle della definizione della reportistica regolamentare prevista dal 3° pilastro e quella di stima di bontà dei modelli in termini di controllo prudenziale (stress test consuntivi e prospettici), come previsto nell'ambito del secondo pilastro.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Al fine di ottimizzare la gestione delle garanzie adottate, la procedura (Collateral) ha come scopo quello di monitorare in un unico ambiente integrato, e per tutte le società del Gruppo (compresa Commercio e Finanza), le informazioni necessarie alla mitigazione del rischio di credito attraverso la verifica dell'eleggibilità delle garanzie stesse. Si rammenta, che al momento, tale procedura consente la gestione dei soli beni immobiliari, sebbene a regime permetterà la gestione/valutazione di tutte le forme di garanzie.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Al fine di prevenire situazioni di degrado del portafoglio clienti i nuovi Regolamenti Crediti consentiranno un monitoraggio continuo del rischio di credito. In particolare, al fine di un efficace e tempestivo controllo, sono presenti due distinte, ma complementari modalità di analisi di elementi caratterizzanti il rischio delle controparti affidate:

- l'analisi delle matrici di transizione del sistema di rating, da cui è possibile evincere il grado di deterioramento delle controparti;
- l'individuazione di valori soglia di anomalia creditizia, sia di natura endogena che esogena, che faranno scaturire azioni nei confronti dei clienti.

Tale monitoraggio delle posizioni anomale avverrà sulla base di attività strutturate su più livelli di intervento, al fine di un controllo puntuale dell'andamento del credito.

Nel corso del 2007, dall'analisi del portafoglio crediti, si evidenzia la presenza di crediti anomali (incagli e sofferenze) per circa il 2,6% dei totali impieghi. Si sottolinea che tale dato pesava per il 2,8% nell'anno 2006.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute | Rischio Paese | Altre Attività | Deteriorate | Altre | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | | | | | | | 253 308 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | | | | | | 22 255 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | | | | | | 17 796 |
| 4. Crediti verso banche | | | | 347 137 | | | | | | | 282 398 |
| 5. Crediti verso clientela | 129 758 | 51 852 | 3 864 | | | | | | | | 6 389 387 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | | | | | | |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | | | | | |
| 8. Derivati di copertura | | | | | | | | | | | |
| Totale 31/12/2007 | 129 758 | 51 852 | 3 864 | 347 137 | | | | | | | 6 965 144 |
| Totale 31/12/2006 | 101 255 | 69 426 | 904 | 229 480 | 2 495 | | | | | | (6 199 902) |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 | |
| A. Gruppo Bancario | | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | 22 258 | (3) | 22 255 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | 17 796 | | 17 796 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | 282 398 | | 282 398 |
| 4. Crediti verso banche | | | | | 5 884 169 | (27 393) | 5 856 776 |
| 5. Crediti verso clientela | 655 818 | (122 630) | (577) | 532 611 | | | 282 398 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | | 282 398 |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | 282 398 |
| 8. Derivati di copertura | | | | | | | 6 389 387 |
| Totale A | 655 818 | (122 630) | (577) | 532 611 | 6 206 621 | (27 396) | 6 965 144 |
| 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 | | | | | | | |
| 5. Crediti verso clientela | | | | | | | |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | | |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | |
| 8. Derivati di copertura | | | | | | | |
| Totale B | | | | | | | |
| Totale 31/12/2007 | 655 818 | (122 630) | (577) | 532 611 | 6 206 621 | (27 396) | 6 965 144 |
| Totale 31/12/2006 | 514 832 | (113 767) | | 401 065 | 5 822 315 | (23 478) | 6 199 902 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 ristrutturata | | | | |
| d) Esposizioni scadute | | | | |
| e) Rischio paese | | | | |
| f) Altre attività | 335 087 | | | 335 087 |
| TOTALE A.1 | 335 087 | | | 335 087 |
| A.2 Altre imprese | | | | |
| a) Deteriorate | | | | |
| b) Altre | | | | |
| TOTALE A.2 | | | | |
| Totale A | 335 087 | | | 335 087 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| B.1 Gruppo Bancario | | | | |
| a) Deteriorate | | | | |
| b) Altre | 58 585 | | | 58 585 |
| TOTALE B.1 | 58 585 | | | 58 585 |
| B.2 Altre imprese | | | | |
| a) Deteriorate | | | | |
| b) Altre | | | | |
| TOTALE B.2 | | | | |
| Totale B | 58 585 | | | 58 585 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 | 234 586 | (104 828) | | 129 758 |
| b) Incagli | 68 200 | (16 201) | (147) | 51 852 |
| c) Esposizioni ristrutturare | 4 120 | (256) | | 3 864 |
| d) Esposizioni scadute | 348 912 | (1345) | (430) | 347 137 |
| e) Rischio paese | | | | |
| f) Altre attività | 6 120 981 | | (27 396) | 6 093 585 |
| TOTALE A.1 | 6 776 799 | (122 630) | (27 973) | 6 626 196 |
| A.2 Altre imprese | | | | |
| a) Deteriorate | | | | |
| b) Altre | | | | |
| TOTALE A.2 | | | | |
| Totale A | 6 776 799 | (122 630) | (27 973) | 6 626 196 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| B.1 Gruppo Bancario | | | | |
| a) Deteriorate | 2 257 | (21) | | 2 236 |
| b) Altre | 590 138 | | (1011) | 589 127 |
| TOTALE B.1 | 592 395 | (21) | (1 011) | 591 363 |
| B.2 Altre imprese | | | | |
| a) Deteriorate | | | | |
| b) Altre | | | | |
| TOTALE B.2 | | | | |
| Totale B | 592 395 | (21) | (1 011) | 591 363 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

| Casuali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio paese |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 199 327 | 83 632 | 1 256 | 230 617 | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | | | |
| B. Variazioni in aumento | 77 569 | 85 297 | 3 840 | 406 945 | |
| B.1 ingressi da crediti in bonis | 40 438 | 43 830 | 1 343 | 98 850 | |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 35 031 | 21 773 | | 1 193 | |
| B.3 Altre variazioni in aumento | 2 100 | 19 694 | 2 497 | 306 902 | |
| C. Variazioni in diminuzione | (42 310) | (100 729) | (976) | (288 650) | |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | | (4 248) | | (56 507) | |
| C.2 cancellazioni | (6 695) | (439) | | | |
| C.3 incassi | (11 734) | (58 605) | (855) | (209 838) | |
| C.4 realizzi per cessioni | (555) | | | | |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | (425) | (35 157) | (115) | (22 299) | |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione | (22 901) | (2 280) | (6) | (6) | |
| D. Esposizione lorda finale | 234 586 | 68 200 | 4 120 | 348 912 | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | | | |

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 | 98 072 | 14 206 | 352 | 1 137 | |
| - di cui: esposizione cedute non cancellate | | | | | |
| B. Variazioni in aumento | 47 272 | 15 774 | 136 | 2 196 | |
| B.1 Rettifiche di valore | 42 362 | 15 663 | 104 | 1 203 | |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 4 909 | 111 | 30 | 983 | |
| B.3 Altre variazioni in aumento | 1 | | 2 | 10 | |
| C. Variazioni in diminuzione | (40 516) | (13 632) | (232) | (1 558) | |
| C.1 Riprese di valore da valutazione | (11 512) | (4 094) | (46) | (358) | |
| C.2 Riprese di valore da incasso | (1 489) | (1 217) | (119) | (1 003) | |
| C.3 Cancellazioni | (7 046) | (1 296) | | | |
| C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | (21) | (5 799) | (53) | (130) | |
| C.5 Altre variazioni in diminuzione | (20 448) | (1 226) | (14) | (67) | |
| D. Rettifiche complessive finali | 104 828 | 16 348 | 256 | 1 775 | |
| - di cui: esposizione cedute non cancellate | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

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

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale 31/12/2007 |
|-----------------------------------|--------------------------|-------|----------|---------|-------|----------------|------------------|----------------------|
| | AAA/AA- | A+/A- | BBB+/BB- | BB+/BB- | B+/B- | Inferiore a B- | | |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | 6 961 283 | 6 961 283 |
| B. Derivati | | | | | | | 3 861 | 3 861 |
| B.1 Derivati finanziari | | | | | | | 3 861 | 3 861 |
| B.2 Derivati creditizi | | | | | | | | |
| C. Garanzie rilasciate | | | | | | | 453 450 | 453 450 |
| D. Impegni a erogare fondi | | | | | | | 188 776 | 188 776 |
| Totale 31/12/2007 | | | | | | | 7 607 370 | 7 607 370 |

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Per quanto riguarda, invece, la visione secondo il sistema di internal rating, è opportuno richiamare che quello a disposizione del Gruppo, si basa su una scala di 8 classi di rating "in bonis" (da AAA a CC), e di 3 classi di rating "acquisite":

- C+: si riferisce ai crediti scaduti (secondo la definizione di Inadempimenti Persistenti di Banca d'Italia);
- C: si riferisce agli incagli (coerenti alle logiche di Banca d'Italia);
- D: si riferisce alle sofferenze.

Ciò premesso, la situazione relativa al 31/12/2007, relativamente all'incidenza di ogni classe di rating rispetto al totale, è richiamata nella tabella seguente che riporta dati prettamente gestionali (che quindi possono differire da quelli di natura contabile):

| NDG in % sul Totale | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
| Classi di rating interni | | | | | | | | | | | | |
| | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC | CC | C+ | C | D | Totale |
| 31.12.2007 | 0,44% | 4,70% | 15,68% | 39,10% | 5,96% | 12,19% | 4,53% | 6,96% | 4,52% | 2,05% | 3,88% | 100,00% |
| 31.12.2006 | 0,42% | 8,66% | 16,84% | 35,03% | 5,52% | 12,16% | 5,01% | 5,57% | 5,24% | 2,06% | 3,47% | 100,00% |
| Var.ne assoluta | 0,02% | -3,96% | -1,17% | 4,07% | 0,44% | 0,03% | -0,49% | 1,38% | -0,72% | -0,01% | 0,41% | |
| Esposizioni per cassa e fuori bilancio in % sul Totale | | | | | | | | | | | | |
| Classi di rating interni | | | | | | | | | | | | |
| | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC | CC | C+ | C | D | Totale |
| 31.12.2007 | 1,21% | 11,08% | 12,27% | 20,93% | 5,63% | 13,32% | 10,82% | 17,74% | 1,28% | 1,14% | 4,58% | 100,00% |
| 31.12.2006 | 1,37% | 11,38% | 12,13% | 18,10% | 10,38% | 13,86% | 10,78% | 14,74% | 1,57% | 1,84% | 3,84% | 100,00% |
| Var.ne assoluta | -0,17% | -0,29% | 0,13% | 2,83% | -4,76% | -0,54% | 0,04% | 3,00% | -0,29% | -0,70% | 0,74% | |

In particolare, per quanto riguarda la clientela affidata con utilizzato maggiore di zero, la clientela delle sole banche appartenenti al Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. (si ricorda che al 31/12/07 per Commercio e Finanza non era ancora stato attivato il sistema di internal rating) presenta le seguenti caratteristiche:

- la classe di rating con la numerosità maggiore è la BBB, con il 21% circa degli impieghi totali;
- l'incidenza complessiva dei crediti inseriti nelle classi più critiche ("CCC" e "CC") si attesta al 28,6% dell'utilizzato;
- la numerosità complessiva delle classi più problematiche (C e D) si attesta al 6,0% circa della totalità della clientela, per un'incidenza pari al 5,7% del totale delle esposizioni;

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

- al lordo della classe di rating “C+”, il peso del numero di posizioni più problematiche passa al 10,46% , pari a 7,01% del totale delle esposizioni.

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

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

| | Valore esposizione | Garanzie reali (1) | | | Garanzie personali (2) | | | | | | | Totale (1)+(2) |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|------------|------------------------|---------------------|--------|------------------|---------|---------------------|-----------|----------------|
| | | Immobili | Titoli | Altri beni | Derivati su crediti | | | Crediti di firma | | | | |
| | | | | | Stati | Altri Enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Stati | Altri Enti pubblici | Banche | |
| 1. Esposizioni verso banche garantite: | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 parzialmente garantite | | | | | | | | | | | | |
| 2. Esposizioni verso clientela garantite: | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 3 890 896 | 2 290 684 | 61 916 | 12 881 | | | | | 124 488 | 23 131 | 4 015 049 | 6 528 149 |
| 2.2 parzialmente garantite | 276 399 | 27 605 | 30 261 | 7 379 | | | | | | 1 037 | 74 058 | 140 340 |

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

| | Valore esposizione | Garanzie reali (1) | | | Garanzie personali | | | | | | | Totale (1)+(2) |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|------------|---------------------|---------------------|--------|------------------|-------|---------------------|--------|----------------|
| | | Immobili | Titoli | Altri beni | Derivati su crediti | | | Crediti di firma | | | | |
| | | | | | Stati | Altri Enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Stati | Altri Enti pubblici | Banche | |
| 1. Esposizioni verso banche garantite: | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 parzialmente garantite | | | | | | | | | | | | |
| 2. Esposizioni verso clientela garantite: | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 56 198 | 40 | 2 743 | 7 033 | | | | | | | 53 482 | 63 298 |
| 2.2 parzialmente garantite | 12 383 | | 3 269 | 1 077 | | | | | | | 3 763 | 8 109 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

| | Garanzie (fair value) | | Totale al: 31/12/2007 | | Eccedenza fair value, garanzia | |
|----------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------|
| | Garanzie personali | | Totale | | | |
| | Derivati su crediti | Crediti di firma | | | | |
| 1. Esposizioni verso banche garantite: | Immobili | Altri beni | Altri soggetti | 106 793 | 106 793 | |
| | | Titoli | Imprese non finanziarie | 42 094 | 42 096 | |
| | | Altri beni | Società di assicurazione | 12 374 | 12 373 | |
| | Garanzie reali | Altri Enti pubblici | Altri soggetti | 1 334 | 1 333 | |
| | | Governi e Banche Centrali | Imprese non finanziarie | | | |
| | | Altri Enti pubblici | Società di assicurazione | | | |
| | | Banche | Società finanziarie | | | |
| | | Altri Enti pubblici | Banche | | | |
| | | Governi e Banche Centrali | Altri Enti pubblici | | | |
| | 2. Esposizioni verso clientela garantite: | Ammontare garantito | Altri Enti pubblici | Altri soggetti | 106 793 | 106 793 |
| | | | Governi e Banche Centrali | Imprese non finanziarie | 42 094 | 42 096 |
| | | | Altri Enti pubblici | Società di assicurazione | 12 374 | 12 373 |
| | | | Banche | Società finanziarie | 1 334 | 1 333 |
| | | | Altri Enti pubblici | Banche | | |
| Governi e Banche Centrali | | | Altri soggetti | | | |
| Altri Enti pubblici | | | Imprese non finanziarie | | | |
| Banche | | | Società di assicurazione | | | |
| Società finanziarie | | | Società finanziarie | | | |
| Società di assicurazione | | | Società di assicurazione | | | |
| Altre | Altre | | | | | |
| Valore esposizione | | | | 3 742 | 3 742 | |
| Ammontare garantito | | | | 1 334 | 1 334 | |
| Immobili | | | | 104 | 104 | |
| Titoli | | | | 46 | 46 | |
| Altri beni | | | | 6 | 6 | |
| Derivati su crediti | | | | | | |
| Banche | | | | | | |
| Società finanziarie | | | | | | |
| Società di assicurazione | | | | | | |
| Imprese non finanziarie | | | | | | |
| Altri soggetti | | | | | | |
| Credito di firma | | | | | | |
| Banche | | | | | | |
| Società finanziarie | | | | | | |
| Società di assicurazione | | | | | | |
| Imprese non finanziarie | | | | | | |
| Altri soggetti | | | | | | |
| Totale | | | | | | |
| Eccedenza fair value, garanzia | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.2 Incagli | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.5 Altre esposizioni | 188 142 | | | 188 142 | 208 953 | | 208 953 | 412 | 1 436 | (602) | | 834 | 420 | | | 412 | 4 103 | (254) | | 3 849 | 17 | (2) | | 15 | |
| Totale | 188 142 | | | 188 142 | 43 037 | (37) | 43 037 | 278 989 | 280 652 | | (1 663) | 278 989 | 280 652 | | | 40 | 4 501 626 | | (23 282) | 4 478 344 | 1 107 447 | | (2 414) | 1 105 033 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 Incagli | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.4 Altre esposizioni | 1 215 | | (2) | 1 213 | 67 | | 67 | 168 736 | 168 962 | | (226) | 168 736 | 168 962 | | | 27 417 | 321 666 | | (739) | 320 927 | 70 811 | | (22) | 70 789 | |
| Totale | 1 215 | | (2) | 1 213 | 67 | | 67 | 168 736 | 168 962 | | (226) | 168 736 | 168 962 | | | 27 417 | 321 666 | | (739) | 320 927 | 70 811 | | (22) | 70 789 | |
| Totale 2007 | 189 357 | | (2) | 189 355 | 252 094 | (37) | 252 057 | 448 971 | 451 470 | (610) | (1 889) | 448 971 | 451 470 | (610) | (22) | 27 435 | 5 205 619 | (110 880) | (24 596) | 5 070 341 | 1 242 997 | (11 161) | (2 436) | 1 229 400 | |
| Totale 2006 | 24 346 | | (2) | 24 344 | 63 443 | | 63 443 | 467 360 | 468 436 | (141) | (935) | 467 360 | 468 436 | (141) | (22) | 28 875 | 4 489 139 | (84 427) | (23 975) | 4 360 737 | 1 032 620 | (29 176) | (2 257) | 1 001 185 | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

| Voci | 31/12/2007 | % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Prodotti dell'agricoltura - silvicoltura - pesca | 222 241 | 6,65% |
| Prodotti energetici | 19 779 | 0,59% |
| Minerali, metalli ferrosi e non ferrosi (esclusi quelli fossili e fertili) | 19 770 | 0,59% |
| Minerali e prodotti a base di minerali non metallici | 95 158 | 2,85% |
| Prodotti chimici | 42 730 | 1,28% |
| Prodotti in metallo esclusi le macchine e i mezzi di trasporto | 149 098 | 4,46% |
| Macchine agricole e industriali | 81 584 | 2,44% |
| Macchine per ufficio, per l'elaborazione dei dati, strumenti di precisione, d'ottica e similari | 24 309 | 0,73% |
| Materiale e forniture elettriche | 50 889 | 1,52% |
| Mezzi di trasporto | 64 322 | 1,92% |
| Prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco | 173 201 | 5,18% |
| Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento | 166 040 | 4,97% |
| Carta, articoli di carta, prodotti della stampa ed editoria | 39 324 | 1,18% |
| Prodotti in gomma e in plastica | 113 054 | 3,38% |
| Altri prodotti industriali | 88 145 | 2,64% |
| Edilizia e opere pubbliche | 430 829 | 12,89% |
| Servizi del commercio, recuperi e riparazioni | 571 661 | 17,10% |
| Servizi degli alberghi e pubblici esercizi | 133 994 | 4,01% |
| Servizi dei trasporti interni | 46 057 | 1,38% |
| Servizi dei trasporti marittimi e aerei | 17 881 | 0,53% |
| Servizi connessi ai trasporti | 52 005 | 1,56% |
| Servizi delle comunicazioni | 2 648 | 0,08% |
| Altri servizi destinabili alla vendita | 738 509 | 22,09% |
| Totale | 3 343 228 | 100,00% |

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 | 234 463 | 129 651 | 98 | 84 | 25 | 23 | | | | |
| A.2 Incagli | 68 200 | 51 852 | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | 4 120 | 3 864 | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute | 348 748 | 346 977 | 163 | 159 | | | 1 | 1 | | |
| A.5 Altre operazioni | 5 990 269 | 5 964 269 | 129 184 | 127 791 | 1 142 | 1 139 | | | 386 | 386 |
| TOTALE | 6 645 800 | 6 496 613 | 129 445 | 128 034 | 1 167 | 1 162 | 1 | 1 | 386 | 386 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | 704 | 704 | | | | | | | | |
| B.2 Incagli | 904 | 883 | | | | | | | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | 649 | 649 | | | | | | | | |
| B.4 altre esposizioni | 576 680 | 575 817 | 13 458 | 13 310 | | | | | | |
| TOTALE | 578 937 | 578 053 | 13 458 | 13 310 | | | | | | |
| TOTALE 2007 | 7 224 737 | 7 074 666 | 142 903 | 141 344 | 1 167 | 1 162 | 1 | 1 | 386 | 386 |
| TOTALE 2006 | 6 043 284 | 5 902 599 | 71 720 | 71 448 | 388 | 374 | 1 | 1 | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 ristrutturata | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute | | | | | | | | | | |
| A.5 Altre esposizioni | 324 463 | 324 463 | 2 810 | 2 810 | 6 116 | 6 116 | 132 | 132 | 1 566 | 1 566 |
| TOTALE | 324 463 | 324 463 | 2 810 | 2 810 | 6 116 | 6 116 | 132 | 132 | 1 566 | 1 566 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| B.2 Incagli | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | | | | | | | | |
| B.4 altre esposizioni | 52 625 | 52 625 | 1 440 | 1 440 | 286 | 286 | 373 | 373 | | |
| TOTALE | 52 625 | 52 625 | 1 440 | 1 440 | 286 | 286 | 373 | 373 | | |
| TOTALE 2007 | 377 088 | 377 088 | 4 250 | 4 250 | 6 402 | 6 402 | 505 | 505 | 1 566 | 1 566 |
| TOTALE 2006 | 451 418 | 451 392 | 4 759 | 4 759 | 7 842 | 7 842 | 931 | 928 | 79 | 76 |

B.5 Grandi rischi

| | |
|--------------|---------|
| a) Ammontare | 208.878 |
| b) Numero | 2 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 presito 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 | | | |
| 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.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Vengono inoltre forniti in dettaglio gli elementi patrimoniali ed economici rivenienti dal bilancio della cartolarizzazione, così come strutturato dal veicolo Casa d'Este S.r.l. (importi in migliaia di euro) e riportati nella loro totalità entro il Bilancio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.:

Patrimoniale

A. Attività cartolarizzate **271.338**

| | |
|---------------------------------------------------------------|---------|
| A.1 Crediti acquistati da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a | 271.098 |
| A.2 Rate mutui scadute | 412 |
| A.3 Ratei attivi interessi mutui | 259 |
| A.4 Effetti valutazione collettiva | -431 |

B. Liquidità **8.429**

| | |
|---------------------------|-------|
| B.1 Conto incassi | 2.929 |
| B.2 Conto pagamenti | 569 |
| B.3 Conto fondo liquidità | 4.931 |

C. Altri crediti **3.408**

| | |
|-------------------------------------|-------|
| C.1 Crediti per incassi da ricevere | 3.010 |
| C.2 Ritenute subite | 398 |

D. Titoli emessi e non sottoscritti dall'originator **150.289**

| | |
|--------------------------------------------------|---------|
| D.1 Titoli classe A1, comprensivo rateo maturato | 150.289 |
|--------------------------------------------------|---------|

E. Titoli emessi sottoscritti dall'originator **131.868**

| | |
|--------------------------------------------------|--------|
| E.1 Titoli classe A2, comprensivi rateo maturato | 94.693 |
| E.2 Titoli classe B, comprensivi rateo maturato | 35.278 |
| E.3 Titoli classe C, comprensivi rateo maturato | 1.897 |

F. Competenza derivato di tipo I.R.S. **920**

| | |
|-------------------|-------|
| F.1 Rateo passivo | 1.753 |
| F.2 Rateo attivo | -833 |

G. Altre passività **98**

| | |
|-----------------------------------------|----|
| G.1 Commissioni servicing non liquidate | 25 |
| G.2 Altri debiti | 73 |

Economico

1. Interessi passivi su titoli emessi **15.932**

| | |
|----------------------------------------------------------|-------|
| 1.A Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A1 | 6.330 |
| 1.B Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A2 | 4.275 |
| 1.C Interessi passivi maturati su obbligazioni classe B | 1.753 |
| 1.D Interessi passivi maturati su obbligazioni classe C | 3.574 |

2. Differenziali derivato di tipo IRS **2.646**

| | |
|-----------------------|---------|
| 2.A Interessi passivi | 18.000 |
| 2.B Interessi attivi | -15.354 |

3. Spese amministrative **367**

| | |
|--------------------------------|-----|
| 3.A Commissioni di servicing | 255 |
| 3.B Altre spese amministrative | 112 |

5. Interessi attivi generati dall'attività di cartolarizzazione **18.088**

| | |
|--------------------------------|--------|
| 5.A Interessi attivi sui mutui | 18.076 |
|--------------------------------|--------|

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

| | | |
|-----------------------------------------------|-----|------------|
| 5.B Interessi attivi di mora | 12 | |
| 6. Interessi derivanti dalla liquidità | | 749 |
| 6.A Conto incassi | 328 | |
| 6.B Conto pagamenti | 234 | |
| 6.C Conto fondo liquidità | 187 | |
| 7. Altri ricavi | | 108 |
| 7.A Penalità risarcitorie | 108 | |

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 di questo bilancio, 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 società, 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).

Come già indicato, la società ha in essere due operazioni di cartolarizzazione; la prima, denominata “Maestrale 1”, stipulata il 18 Febbraio 2003, ed una seconda, denominata “Maestrale 2”, la cui fase di warehousing è stata prorogata fino al giugno 2008.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE “MAESTRALE 1”

Al 31 dicembre 2007 il valore dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione “Maestrale 1” ammonta a complessivi 89.976 migliaia di euro. Di questi 9.759 migliaia di euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni futuri e 543 migliaia di euro a canoni scaduti ed impagati.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Alla stessa data Commercio e Finanza detiene tutti i titoli di Classe C emessi (c.d. titoli junior) per un valore di 24.685 migliaia di euro. Le attività cartolarizzate sottostanti sono costituite esclusivamente 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 e mezzanine in circolazione al 31/12/2007, rispettivamente per 48.382 migliaia di euro e 9.200 migliaia di euro, sono rappresentativi di crediti aventi analoghe caratteristiche di quelli sottostanti i titoli junior. Nel corso del 2007 sono stati rimborsati titoli senior per 74.771 migliaia di euro .

Di seguito si riportano le caratteristiche dei titoli in circolazione:

CLASSE A

| | |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tasso: | Variabile |
| Parametro: | Euribor + 0,55% |
| Cedola: | Trimestrale |
| Scadenza legale: | dicembre 2023 |
| Scadenza attesa: | marzo 2008 |
| Vita media attesa: | 4 anni e 3 mesi |
| Rimborso: | Alla data di rimborso anticipato, marzo 2008, i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati. |
| Rating: | "AAA" da parte dell'agenzia di rating Standard & Poor's Rating Services e "Aaa" da parte di Moody's Investors Service Limited (attribuito all'emissione, attualmente invariato). |
| Quotazione: | Lussemburgo |
| Legge applicabile: | Legge italiana |

CLASSE B

| | |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tasso: | Variabile |
| Parametro: | Euribor + 1,00% |
| Cedola: | Trimestrale |
| Scadenza legale: | dicembre 2023 |
| Scadenza attesa: | marzo 2008 |
| Vita media attesa: | 4 anni e 3 mesi |
| Rimborso: | Alla data di rimborso anticipato, marzo 2008, i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati. |
| Rating: | "Aa2" da parte dell'agenzia di rating Moody's Investors Service Limited ed "A" da parte di Standard & Poor's Rating Services (attribuito all'emissione, attualmente invariato). |
| Quotazione: | Lussemburgo |
| Legge applicabile: | Legge italiana |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

CLASSE C

| | |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tasso: | Variabile |
| Parametro: | Euribor + 1,50% + variable return |
| Cedola: | Trimestrale |
| Scadenza legale: | dicembre 2023 |
| Scadenza attesa: | marzo 2008 |
| Vita media attesa: | 4 anni e 3 mesi |
| Rimborso: | Alla data di rimborso anticipato, marzo 2008, i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati. |
| Rating: | non assegnato |
| Quotazione: | non quotato |
| Legge applicabile: | Legge italiana |

Il rimborso dei titoli avviene, in misura pari ai rientri in linea capitale del portafoglio ceduto, a partire dal termine del periodo di revolving (36 mesi dall'inizio dell'operazione), con la seguente priorità:

- classe A notes fino alla loro totale copertura;
- classe B notes fino alla loro totale copertura;
- classe C 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 2007 ha incassato canoni per un valore complessivo di €ml 83.487.

OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE "MAESTRALE 2"

Al 31 dicembre 2007 il valore dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione "Maestrale 2" ammonta a complessivi 919.876 migliaia di euro. Di questi 226.799 migliaia di euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni leasing futuri, 1.317 migliaia di euro a canoni leasing scaduti ed impagati ed 37.973 migliaia di euro ad operazioni di factoring.

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 e da operazioni di factoring.

I titoli Senior in circolazione ammontano a 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.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 + 0,375% | | | |
| Cedola: | Mensile | | | |
| Scadenza attesa: | giugno 2008 | | | |
| 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 2008 | | | |
| 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.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

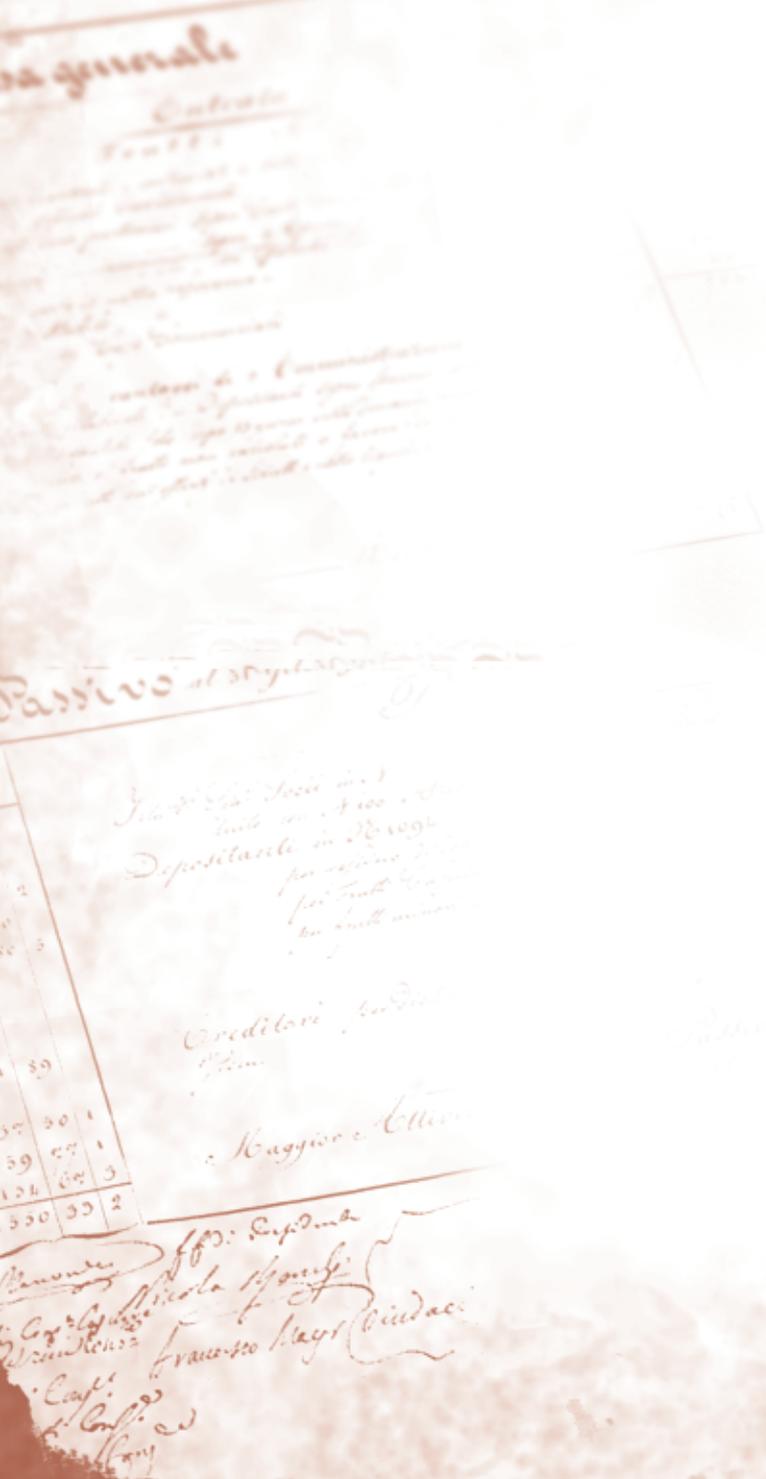
Il rimborso dei titoli avverrà, alla chiusura dell'operazione di cartolarizzazione, con la seguente priorità:

- 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 2007 ha incassato canoni leasing e crediti factoring per un valore complessivo di 197.530 migliaia di euro.



PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Informazioni di natura quantitativa

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

| Qualità attività sostituenti / Esposizioni | Esposizioni per cassa | | | | Garanzie rilasciate | | | | Linee di credito | | | |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 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 |
| A. Con attività sottostanti proprie: | | | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | | | | | | | | |
| b) altre | 903 407 | 91 231 | 1 854 | 1 854 | 1 313 | 1 313 | 236 042 | 236 042 | 1 854 | 1 854 | 32 128 | 32 128 |
| B. Con attività sottostanti di terzi: | | | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | | | | | | | | |
| b) altre | 5 813 | 5 813 | 1 854 | 1 854 | 1 313 | 1 313 | 236 042 | 236 042 | 1 854 | 1 854 | 32 128 | 32 128 |

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 al 31 dicembre 2006 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.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 | 236 042 | | | | 33 982 | 437 | | | | 1 313 | | | | | | | | | |
| -Mutui ipotecari performing | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Maestrale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -Mutui ipotecari performing | 667 365 | | | | 9 200 | | | | | 96 729 | | | | | | | | | |

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

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

| 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.1 Nome cartolarizzazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Maestrale Srl | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -contratti di leasing | 5 813 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C.1.4 Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio e per tipologia

| Esposizione/portafoglio | Attività finanziarie detenute per negoziazione | Attività finanziarie fair value option | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti | Totale al: | Totale al: |
|-------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|------------|------------|
| | | | | | | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| 1. Esposizioni per cassa | | | | | | | |
| - " Senior" | | | | | 5 813 | 5 813 | 14 567 |
| - " Mezzanine" | | | | | | | |
| - " Junior" | | | | | | | |
| 2. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | | |
| - " Senior" | | | | | | | |
| - " Mezzanine" | | | | | | | |
| - " Junior" | | | | | | | |

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 | | |
| 2. Incagli | | 577 |
| 3. Esposizioni ristrutturate | | |
| 4. Esposizioni scadute | | 736 |
| 5. Altre attività | | 96 729 |
| B. Attività sottostanti di terzi: | | |
| B.1 Sofferenze | | |
| B.2 Incagli | | |
| B.3 Esposizioni ristrutturate | | |
| B.4 Esposizioni scadute | | |
| B.5 Altre attività | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C.1.6 Interessenze in società veicolo

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. non detiene interessenze entro la società veicolo Casa d'Este Finance Srl.

Commercio e Finanza Spa non detiene interessenze e/o partecipazioni nella società veicolo.

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

| Società veicolo | Attività cartolarizzate (dato di fine periodo) | | Incassi crediti realizzati nell'anno | | Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo) | | | | | |
|-------------------------|------------------------------------------------|----------|--------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Deteriorate | In bonis | Deteriorate | In bonis | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | | | | | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis |
| Casa d'Este Finance Srl | 3 167 | 268 171 | 333 | 58 970 | | | | | | |
| Maestrale Srl | 37 973 | 735 321 | | 2810 17 | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 | 203 696 | | | 9 915 | | 723 082 | 936 693 |
| 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 31/12/2007 | 203 696 | | | 9 915 | | 723 082 | 936 693 |
| Totale 31/12/2006 | 181 990 | | | 12 981 | 35 120 | 432 652 | 662 743 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

La Capogruppo utilizza un sistema di gestione del credito denominato CreditVar. L'obiettivo principale del modello di portafoglio CreditVar è la stima del rischio di credito inteso come massima perdita potenziale con un certo livello di confidenza a fronte dell'attività creditizia della banca in un dato periodo di tempo. Il modello determina le tre componenti che costituiscono le determinanti del rischio di credito:

- perdita attesa
- perdita inattesa
- diversificazione

La prima componente è la perdita attesa ad un anno, definita come la perdita media ponderata della distribuzione dei valori degli impieghi osservati nel tempo. La seconda componente del rischio di credito è la perdita inattesa ad un anno, definita come la differenza tra il valore medio dei tassi di perdita e la perdita estrema, tagliato al percentile previsto dalla normativa (99,9%). La terza componente è il rischio sistematico, definito come la quota di rischio non diversificabile, che residua a valle del percorso di ottimizzazione del portafoglio. Essa assorbe la componente di rischio del portafoglio che non può essere completamente azzerata, in quanto i clienti sono esposti ai rischi collegati ai fattori macroeconomici sottostanti (tasso di crescita del pil, inflazione, tassi di interesse, ecc..).

Si precisa che la metodologia sopra illustrata, adottata per il monitoraggio del rischio di credito, al momento assume una valenza puramente gestionale. A partire da tale valenza, tuttavia, nell'ambito del processo di autodeterminazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP), in corso di strutturazione, tale metodologia sarà sottoposta ai necessari sviluppi, al fine di permettere il raccordo delle elaborazioni tramite essa prodotte, e le Segnalazioni di Vigilanza.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.2 RISCHI DI MERCATO

I rischi finanziari consistono nelle fluttuazioni di valore delle posizioni della banca conseguenti a variazioni di prezzi. Tali rischi riguardano posizioni originate da operazioni in titoli, azioni, cambi e in contratti derivati. La funzione di Risk Management di Gruppo è responsabile della gestione e verifica della qualità dei modelli di misurazione dei rischi di mercato e agisce in piena autonomia operativa. Il modello utilizzato per la misurazione del rischio di mercato è il VAR (value at risk).

Per quanto concerne la struttura organizzativa al Risk Management di Gruppo sono affidati i controlli giornalieri, con riferimento a tutte le banche del Gruppo, in particolare:

- sul portafoglio libero in titoli viene verificato l'eventuale superamento dello sbilancio complessivo tra plusvalenze e minusvalenze e di valore di rischio (VAR);
- sull'intero portafoglio di negoziazione generato dall'operatività non euro dell'Area Finanza delle banche, vale a dire posizioni attive e passive in titoli, posizioni in Tesoreria (gestita a livello integrato dalla Capogruppo) e in strumenti derivati viene verificato l'eventuale superamento del limite VAR in cambi, oltre che lo sbilancio complessivo tra plusvalenze e minusvalenze;
- sulla composizione della posizione titoli (sia di clientela che di proprietà) vengono verificati i limiti quantitativi e qualitativi, che riguardano il rischio di liquidità (rispetto alla quotazione degli strumenti finanziari su mercati regolamentati), il rischio di credito (analisi per ente emittente e per relativi gradi di solvibilità), il rischio di tasso (incidenza di strumenti finanziari a tasso fisso), il rischio asset class (incidenza di strumenti azionari) e il rischio di cambio (incidenza delle esposizioni nette in divise non euro);
- sulla composizione della posizione di Tesoreria a livello integrato vengono verificati i limiti qualitativi e quantitativi;
- sulla composizione della posizione in derivati viene verificato l'eventuale superamento del limite VAR in derivati, oltre che lo sbilancio complessivo tra plusvalenze e minusvalenze.

1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali.

I regolamenti finanza prevedono lo svolgimento dell'attività di negoziazione per conto proprio e di terzi. La posizione in titoli detenuta per negoziazione clientela ha lo scopo di permettere il soddisfacimento delle esigenze della clientela attraverso la negoziazione in contropartita diretta con la banca. La posizione in titoli per negoziazione propria riguarda gli strumenti finanziari non destinati allo stabile investimento, che la banca negozia per proprio ordine e conto.

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

Il modello utilizzato per la misurazione del rischio di mercato è il VAR (value at risk). Nel rispetto della normativa di Basilea 2 il modello rileva i seguenti parametri: periodo di osservazione di un anno; intervallo di confidenza del 99%; orizzonte temporale di 10 gg. La metodologia operativa si avvale del software ALM che si inserisce nella classe dei modelli parametrici secondo l'approccio varianze-covarianze, che è alla base della teoria del portafoglio fondata sul presupposto che gli investitori adottino comportamenti razionali e mirino alla massimizzazione della propria utilità attesa. In particolare, tale approccio delta-normal ipotizza che i rendimenti degli strumenti finanziari siano rappresentabili da una distribuzione normale, che per definizione si caratterizza semplicemente attraverso due parametri: la media e la deviazione standard.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Si precisa che il modello viene utilizzato esclusivamente per fini gestionali interni e non concorre al calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il modello di maturity gap adottato ha verificato l'impatto sul margine di interesse di una variazione dei tassi.

Per ognuna delle banche del gruppo la variazione di fine anno 2007 è pari a:

| | Impatto margine di interesse | |
|----------------|------------------------------|-----------------|
| | Shock tassi +1% | Shock tassi -1% |
| CR Ferrara | 7,5% | -6,0% |
| BP Roma | 13,6% | -12,4% |
| Banca Treviso | 5,0% | -3,1% |
| Banca Modenese | 6,4% | -5,3% |
| Crever Banca | 13,3% | -12,2% |
| Banca Farnese | 14,3% | -12,9% |

Il modello di duration gap ha stimato, relativamente all'impatto sul valore del patrimonio complessivo i valori di seguito riportati:

| Euro | Impatto sul valore del patrimonio |
|----------------|-----------------------------------|
| CR Ferrara | 223.808 |
| BP Roma | 283.709 |
| Banca Treviso | -171.222 |
| Banca Modenese | -16.458 |
| Crever Banca | -20.406 |
| Banca Farnese | 1.240 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

Valuta di denominazione Euro

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 3 580 | 61 165 | 115 316 | 22 626 | 23 082 | 983 | 11 | 273 |
| 1.1 Titoli di debito | 3 580 | 61 165 | 115 316 | 22 626 | 23 082 | 983 | 7 | 273 |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | 4 | |
| - altri | 3 580 | 61 165 | 115 316 | 22 626 | 23 082 | 983 | 3 | 273 |
| 1.2 Altre attività | 11393 | | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | | 186 521 | 18 043 | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | 186 521 | 18 043 | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | 602 109 | 79 822 | 51 259 | 5 529 | 9 594 | 1 118 | 159 | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | 58 183 | 50 019 | 3 208 | 383 | 134 | 36 | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | 58 183 | 50 019 | 3 208 | 383 | 134 | 36 | |
| + Posizioni lunghe | | 29 770 | 25 011 | 1 143 | 14 | | 18 | |
| + Posizioni corte | | 28 413 | 25 008 | 2 065 | 369 | 134 | 18 | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 602 109 | 21 639 | 1 240 | 2 321 | 9 211 | 984 | 123 | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | 602 109 | 21 639 | 1 240 | 2 321 | 9 211 | 984 | 123 | |
| + Posizioni lunghe | 294 906 | 10 853 | 932 | 1 659 | 9 211 | 984 | 123 | |
| + Posizioni corte | 307 203 | 10 786 | 308 | 662 | | | | |

Nel corso del 2007 tutti i var rilevati sul portafoglio titoli per il comparto di negoziazione con la clientela e per il comparto di negoziazione della proprietà sono risultati inferiori ai limiti previsti dai regolamenti Finanza. Si precisa che la metodologia var adottata nel monitoraggio dei rischi di mercato non è al momento utilizzata nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui suddetti rischi.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione Dollaro Usa

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | | | | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | | | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | 3 172 | 320 | 1325 | | 47 | | |
| - Opzioni | | 47 | | | | 47 | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | 47 | | | | 47 | | |
| + Posizioni lunghe | | 24 | | | | 23 | | |
| + Posizioni corte | | 23 | | | | 24 | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | 3 125 | 320 | 1325 | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | 3 125 | 320 | 1325 | | | | |
| + Posizioni lunghe | | 1592 | 160 | 662 | | | | |
| + Posizioni corte | | 1533 | 160 | 663 | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione Sterlina Gran Bretagna

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | | | | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | | | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | 8 | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | 8 | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | 8 | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | 1 | | | | | |
| + Posizioni corte | | | 7 | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione Yen Giappone

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | | | | | | | | |
| 11 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 12 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | | | | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | | | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | 17 875 | 316 | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | 17 875 | 316 | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | 17 875 | 316 | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | 8 946 | 158 | | | | | |
| + Posizioni corte | | 8 929 | 158 | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione Franco Svizzera

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | | | | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | | | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | 287 | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | 287 | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | 287 | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | 280 | | | | | |
| + Posizioni corte | | | 7 | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione altre valute

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | | | | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | | | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse.

L'impianto metodologico/applicativo utilizzato per gestire il rischio di tasso d'interesse e di tasso di cambio, nonché l'esposizione fuori bilancio, è denominato Alm statica. Questo tipo di analisi consente di comprendere gli effetti prodotti dalle variazioni dei tassi d'interesse e dai tassi di cambio sulla capacità di generare reddito e di creare valore.

Per il margine di interesse viene adottato un modello di maturity gap che prevede nel suo approccio base la classificazione delle poste di bilancio in attività e passività sensibili alla variazione dei tassi di interesse e in attività e passività insensibili. Lo scopo finale di tale classificazione è quello di ottenere una segnaletica che consenta di applicare politiche di rifinanziamento e di reinvestimento tali da generare un miglioramento complessivo del margine.

Al fine di ottenere uno strumento che misuri gli effetti delle variazioni dei tassi d'interesse sul valore di mercato del patrimonio netto della banca si utilizza un modello di duration gap, che consente di valutare gli impatti per spostamenti paralleli della curva dei rendimenti. Tale modello trova il suo limite concettuale nel fatto che la duration è un indicatore di sensibilità al rischio che si basa su una approssimazione lineare della relazione che lega i tassi di interesse ai valori di mercato degli strumenti finanziari. Tale ipotesi restrittiva viene colmata dall'integrazione della metodologia di duration gap con un'analisi di sensitivity, che cattura una realtà operativa che prevede curve dei rendimenti che esprimono spostamenti non paralleli. Il risultato che si ottiene è più preciso e offre attraverso la simulazione di scenari di tassi una maggiore flessibilità.

Si rammenta che la metodologia di Alm statica risulta efficace nel rappresentare il profilo dei cash flow futuri per una parte rilevante delle poste a scadenza, mentre si presta ad ipotesi di lavoro per le poste a vista, che si caratterizzano per fenomeni comportamentali che ne influenzano le manifestazioni di cassa. Nel modulo di statica le poste a vista, prive di una scadenza predefinita, non generano né flussi di capitale, né flussi di interesse. E' in corso di implementazione un modulo di simulazione dinamica che alimentato da una funzionalità denominata replicating portfolio consentirà di trasformare l'ammontare delle poste a vista in un portafoglio di poste a scadenza, così da colmare il limite dell'analisi statica.

Inoltre la sempre maggiore rilevanza assunta dalla gestione del rischio, richiede l'utilizzo di metodologie più sofisticate, mirate non solo alla sua misurazione in un determinato istante, ma anche ad una analisi della sua evoluzione nel tempo. In tale ottica, il monitoraggio e la gestione del rischio debbono tenere in considerazione anche l'attività potenziale. Tale integrazione del modello rappresenterà in prospettiva un valido supporto all'attività di pianificazione finanziaria e strategica a livello di Gruppo, fornendo un'analisi di redditività e una misura degli scostamenti tra valori previsivi e consuntivi.

Si precisa, infine, che il modello viene utilizzato esclusivamente per fini gestionali interni e non concorre al calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

B. Attività di copertura del fair value

Il Gruppo pone in essere operazioni di copertura gestionale da variazioni del fair value, per la cui rappresentazione contabile si avvale di quanto disposto dalla cosiddetta Fair Value Option.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Il Gruppo non pone in essere operazioni di copertura di flussi finanziari (cash flow).

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione Euro

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|-----------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | 3 160 722 | 2 065 074 | 359 528 | 40 175 | 130 578 | 24 589 | 25 594 | 535 814 |
| 1.1 Titoli di debito | | 5 813 | 4 251 | 10 997 | 2 380 | 168 | | 114 |
| - con opzione rimborso anticipato | | 5 813 | 1 531 | | | | | |
| - altri | | | 2 720 | 10 997 | 2 380 | 168 | | 114 |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 108 575 | 75 646 | | | 5 | | | 57 904 |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 3 052 147 | 1 983 615 | 355 277 | 29 178 | 128 193 | 24 421 | 25 594 | 477 796 |
| - c/c | 1 126 454 | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | 1 925 693 | 1 983 615 | 355 277 | 29 178 | 128 193 | 24 421 | 25 594 | 477 796 |
| - con opzione di rimborso anticipato | 1 301 438 | 562 007 | 318 182 | 16 745 | 64 674 | 21 159 | 23 639 | 1 382 |
| - altri | 624 255 | 1 421 608 | 37 095 | 12 433 | 63 519 | 3 262 | 1 955 | 476 414 |
| 2. Passività per cassa | 2 861 942 | 1 683 592 | 449 024 | 15 453 | 475 713 | 15 296 | 20 858 | 153 074 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 2 858 457 | 66 823 | 1 311 | 3 | 488 | 16 | | 2 785 |
| - c/c | 2 576 620 | | | | | | | |
| - altri debiti | 281 837 | 66 823 | 1 311 | 3 | 488 | 16 | | 2 785 |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | 281 837 | 66 823 | 1 311 | 3 | 488 | 16 | | 2 785 |
| 2.2 Debiti verso banche | 2 253 | 301 013 | 73 766 | 18 | | | | |
| - c/c | 2 241 | | | | | | | |
| - altri debiti | 12 | 301 013 | 73 766 | 18 | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | 1 232 | 1 315 756 | 373 947 | 15 432 | 475 225 | 15 280 | 20 858 | 150 289 |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | 121 553 | | | |
| - altri | 1 232 | 1 315 756 | 373 947 | 15 432 | 353 672 | 15 280 | 20 858 | 150 289 |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | 118 326 | 15 000 | 16 181 | | 47 146 | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 118 326 | 15 000 | 16 181 | | 47 146 | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | 118 326 | 15 000 | 16 181 | | 47 146 | | | |
| + Posizioni lunghe | 20 000 | 15 000 | 16 181 | | 47 146 | | | |
| + Posizioni corte | 98 326 | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

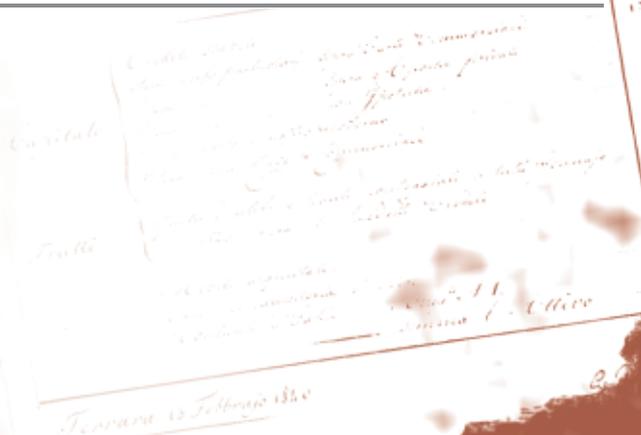
Valuta di denominazione: Dollaro Usa

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | 12.551 | 23.376 | 15.419 | | | | | 312 |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 12.207 | 18.986 | | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 344 | 4.390 | 15.419 | | | | | 312 |
| - c/c | 317 | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | 27 | 4.390 | 15.419 | | | | | 312 |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | 27 | 4.390 | 15.419 | | | | | 312 |
| 2. Passività per cassa | 30.300 | 2 | 2.046 | | | | | 19.739 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 30.244 | | | | | | | 19.739 |
| - c/c | 30.244 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | 19.739 |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | 19.739 |
| 2.2 Debiti verso banche | 56 | 2 | 2.046 | | | | | |
| - c/c | 56 | | | | | | | |
| - altri debiti | | 2 | 2.046 | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: Sterlina Gran Bretagna

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | 3.770 | 1 | 19 | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 3.770 | 1 | | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | | | | 19 | | | | |
| - c/c | | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | | | | 19 | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | 19 | | | | |
| 2. Passività per cassa | 2.867 | 1 | | | | | | |
| 2.1 Debiti verso clientela | 2.867 | | | | | | | |
| - c/c | 2.867 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | | 1 | | | | | | |
| - c/c | | | | | | | | |
| - altri debiti | | 1 | | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |



PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

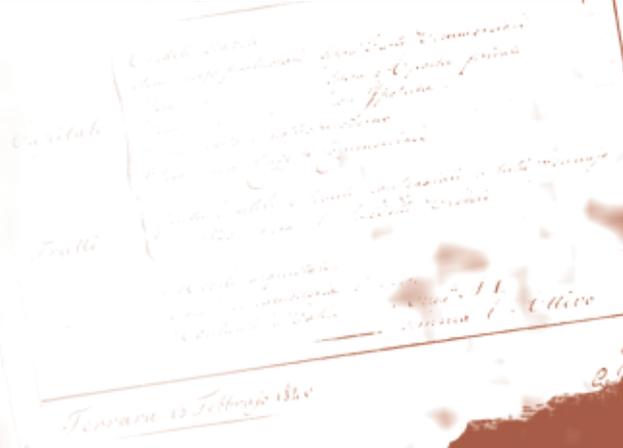
Valuta di denominazione: Yen Giappone

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | | 112 | 8.455 | 159 | 20 | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 112 | 910 | | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | | 7.545 | 159 | 20 | | | | |
| - c/c | | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | | 7.545 | 159 | 20 | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | 7.545 | 159 | 20 | | | | |
| 2. Passività per cassa | 5.949 | 2.729 | | | | | | |
| 2.1 Debiti verso clientela | 5.947 | | | | | | | |
| - c/c | 5.947 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | 2 | 2.729 | | | | | | |
| - c/c | 2 | | | | | | | |
| - altri debiti | | 2.729 | | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: Dollaro Canada

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | | 105 | 250 | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 46 | 59 | | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 59 | 191 | | | | | | |
| - c/c | 59 | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | | | 191 | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | 191 | | | | | |
| 2. Passività per cassa | 149 | 173 | | | | | | |
| 2.1 Debiti verso clientela | 142 | | | | | | | |
| - c/c | 142 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | 7 | 173 | | | | | | |
| - c/c | 7 | | | | | | | |
| - altri debiti | | 173 | | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |



PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: Franco Svizzera

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | 245 | 8.170 | 1043 | | | | | 22 |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | 0 |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 89 | 753 | | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 156 | 7.417 | 1043 | | | | | 22 |
| - c/c | 156 | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | | 7.417 | 1043 | | | | | 22 |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | 7.417 | 1043 | | | | | 22 |
| 2. Passività per cassa | 3.606 | 5.361 | | | | | | |
| 2.1 Debiti verso clientela | 3.583 | | | | | | | |
| - c/c | 3.583 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | 23 | 5.361 | | | | | | |
| - c/c | 23 | | | | | | | |
| - altri debiti | | 5.361 | | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: altre valute

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | 697 | 2.852 | | | | | | |
| 11 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 12 Finanziamenti a banche | 696 | 2.819 | | | | | | |
| 13 Finanziamenti a clientela | 1 | 33 | | | | | | |
| - c/c | 1 | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | | 33 | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | 33 | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | 3.363 | 305 | | | | | | |
| 2.1 Debiti verso clientela | 3.349 | | | | | | | |
| - c/c | 3.349 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | 14 | 305 | | | | | | |
| - c/c | 14 | | | | | | | |
| - altri debiti | | 305 | | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.2.3 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Valgono le considerazioni metodologiche riportate alla sezione 2.1 (rischi di mercato-Informazioni di natura qualitativa). Si rammenta che i regolamenti Finanza presentano limiti di VaR stringenti e indicano precisi vincoli operativi in termini di duration e di qualità degli strumenti finanziari utilizzati.

B. Prospetti di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

L'approccio utilizzato per la misurazione del rischio di prezzo, nel rispetto di quanto disposto dai regolamenti finanza di tutte le banche del Gruppo, è quello della rilevazione giornaliera dei livelli di plus/minusvalenze potenziali, sulla base dei prezzi dei titoli in portafoglio.

Da tali evidenze, vengono costantemente monitorati, nel rispetto dei limiti previsti nei regolamenti finanza stessi, i livelli di sbilancio complessivo sui portafogli di negoziazione, e gli eventuali superamenti delle minusvalenza potenziali originate da singoli titoli.

A fronte della segnalazione dell'eventuale superamento dei limiti previsti, si attiva un processo decisionale finalizzato a mettere in atto gli opportuni interventi operativi a correzione delle anomalie riscontrate.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Tipologia esposizioni/Valori | Valore di bilancio | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|
| | Quotati | Non quotati |
| A. Titoli di capitale | | |
| A.1 Azioni | 91 | 19 |
| A.2 Strumenti innovativi di capitale | | |
| A.3 Altri titoli di capitale | | |
| B. O.I.C.R. | | |
| B.1 Di diritto italiano | | |
| - armonizzati aperti | 10 111 | 15 548 |
| - non armonizzati aperti | | 478 |
| - chiusi | | |
| - riservati | | |
| - speculativi | | |
| B.2 Di altri Stati UE | | |
| - armonizzati aperti | 96 | |
| - non armonizzati aperti | | |
| - non armonizzati chiusi | | |
| B.3 Di Stati non UE | | |
| - aperti | | |
| - chiusi | | |
| Totale | 10 298 | 16 045 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

| | Quotati | | | Non quotati |
|-------------------------------------------------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|
| | Italia | Lussemburgo | Altri paesi | |
| A. Titoli di capitale | | | | |
| - posizioni lunghe | 91 | | | 19 |
| - posizioni corte | | | | |
| B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale | | | | |
| - posizioni lunghe | | | | |
| - posizioni corte | | | | |
| C. Altri derivati su titoli di capitale | | | | |
| - posizioni lunghe | | | | |
| - posizioni corte | | | | |
| D. Derivati su indici azionari | | | | |
| - posizioni lunghe | | | | |
| - posizioni corte | | | | |

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza – modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Si riportano di seguito, relativamente al portafoglio non immobilizzato attraverso l'analisi di sensitivity condotta gestionalmente, i valori dell'impatto stimato al 31/12/2007:

| Euro | Impatto sul portafoglio titoli non immobilizzato |
|-----------------------|--------------------------------------------------|
| CR Ferrara | 380.077 |
| BP Roma | 73.534 |
| Banca Treviso | 7.481 |
| Banca Modenese | 32.149 |
| Crever Banca | 5.152 |
| Banca Farnese | 10.037 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.2.4 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Sotto il profilo strategico si rimanda a quanto riportato al precedente punto 2.2.

B. *Attività di copertura del rischio di prezzo*

Ad oggi, vista l'attuale operatività, non sono poste in essere operazioni di copertura del rischio di prezzo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Tipologia esposizione/Valori | Valore di bilancio | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|
| | Quotati | Non quotati |
| A. Titoli di capitale | | |
| A.1 Azioni | 272 | 29 326 |
| A.2 Strumenti innovativi di capitale | | |
| A.3 Altri titoli di capitale | | |
| B. O.I.C.R. | | |
| B.1 Di diritto italiano | | |
| - armonizzati aperti | | |
| - non armonizzati aperti | | |
| - chiusi | | |
| - riservati | | |
| - speculativi | | |
| B.2 Di altri Stati UE | | |
| - armonizzati aperti | | |
| - non armonizzati aperti | | |
| - non armonizzati chiusi | | |
| B.3 Di Stati non UE | | |
| - aperti | | |
| - chiusi | | |
| Totale | 272 | 29 326 |

2. *Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività*

Ad oggi, la non completa taratura dei sistemi utilizzati, non permette di effettuare un'analisi specifica su questo comparto del portafoglio.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.2.5 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Valgono le considerazioni metodologiche riportate alla sezione 2 (Rischio di mercato - Informazioni di natura qualitativa). Si rammenta che i regolamenti Finanza presentano limiti di VaR stringenti e un'operatività espositiva in cambi contenuta, in particolare per le divise minori.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Ad oggi, vista l'attuale operatività, non sono poste in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| A. Attività finanziarie | 52 409 | 3 789 | 8 747 | 295 | 8 730 | 3 557 |
| A.1 Titoli di debito | | | | | | |
| A.2 Titoli di capitale | | | | | | |
| A.3 Finanziamenti a banche | 31 944 | 3 770 | 1 023 | 46 | 91 | 3 523 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 20 465 | 19 | 7 724 | 249 | 8 639 | 34 |
| A.5 Altre attività finanziarie | | | | | | |
| B. Altre attività | 376 | 215 | 18 | 34 | 160 | 127 |
| C. Passività finanziarie | 52 989 | 3 996 | 8 717 | 332 | 9 295 | 3 737 |
| C.1 Debiti verso banche | 2 050 | 1 | 2 730 | 174 | 5 368 | 307 |
| C.2 Debiti verso clientela | 49 983 | 2 867 | 5 947 | 142 | 3 583 | 3 349 |
| C.3 Titoli di debito | | | | | | |
| C.4 Altre passività | 956 | 1 128 | 40 | 16 | 344 | 81 |
| D. Derivati finanziari | 5 126 | 8 | 18 189 | | 287 | 2 |
| - Opzioni | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | |
| - Altri | 5 126 | 8 | 18 189 | | 287 | 2 |
| + Posizioni lunghe | 2 591 | 1 | 9 103 | | 280 | 1 |
| + Posizioni corte | 2 535 | 7 | 9 086 | | 7 | 1 |
| Totale attività | 55 376 | 4 005 | 17 868 | 329 | 9 170 | 3 685 |
| Totale passività | 55 524 | 4 003 | 17 803 | 332 | 9 302 | 3 738 |
| Sbilancio | (148) | 2 | 65 | (3) | (132) | (53) |

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Ad oggi, la non completa taratura dei sistemi utilizzati, non permette di effettuare un'analisi specifica su questo comparto del portafoglio.

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

| Tipologia operazioni/ Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | | Tassi di cambio e oro | | Altri valori | | 2007 | | 2006 | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------------|---------|----------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Forward rate agreement | | | | | | | | | | | | |
| 2. Interest rate swap | | 26 143 | | | | | | | | 26 143 | | 30 376 |
| 3. Domestic currency swap | | | | | | | | | | | | |
| 4. Currency interest rate swap | | | | | | | | | | | | |
| 5. Basis swap | | 281 060 | | | | | | | | 281 060 | | 281 060 |
| 6. Scambi di indici azionari | | | | | | | | | | | | |
| 7. Scambi di indici reali | | | | | | | | | | | | |
| 8. Futures | | | | | | | | | | | | |
| 9. Opzioni cap | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| 10. Opzioni floor | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| 11. Altre opzioni | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Plain vanilla | | | | | | | | | | | | |
| - Esotiche | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| - Plain Vanilla | | | | | | | | | | | | |
| - Esotiche | | | | | | | | | | | | |
| 12. Contratti a termine | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | 3 370 | 52 633 | | | | | | | 3 370 | 75 802 | | 55 757 |
| - Vendite | 1 478 | 25 857 | | | | | | | 1 478 | 37 613 | | 27 251 |
| - Valute contro Valute | 1 892 | 26 776 | | | | | | | 1 892 | 38 189 | | 28 506 |
| 13. Altri contratti derivati | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 3 370 | 359 836 | | | | | | | 3 370 | 383 005 | | 367 571 |
| Valori medi | 2 970 | 348 431 | | | | | | | 2 970 | 370 288 | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

A.2.1 Di copertura

| Tipologia derivati/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | | Tassi di cambio e oro | | Altri valori | | 2007 | | 2006 | |
|--------------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------|---------|----------------|---------|-------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Forward rate agreement | | | | | | | | | | | | |
| 2. Interest rate swap | | 78 326 | | | | | | | | 78 326 | | |
| 3. Domestic currency swap | | | | | | | | | | | | |
| 4. Currency interest rate swap | | | | | | | | | | | | |
| 5. Basis swap | | 20 000 | | | | | | | | 20 000 | | |
| 6. Scambi di indici azionari | | | | | | | | | | | | |
| 7. Scambi di indici reali | | | | | | | | | | | | |
| 8. Futures | | | | | | | | | | | | |
| 9. Opzioni cap | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| 10. Opzioni floor | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| 11. Altre opzioni | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Plain vanilla | | | | | | | | | | | | |
| - Esotiche | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| - Plain Vanilla | | | | | | | | | | | | |
| - Esotiche | | | | | | | | | | | | |
| 12. Contratti a termine | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | | | | | | | | | | | |
| - Vendite | | | | | | | | | | | | |
| - Valute contro Valute | | | | | | | | | | | | |
| 13. Altri contratti derivati | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | 98 326 | | | | | | | | 98 326 | | |
| Valori medi | | 155 794 | | | | | | | | 155 794 | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

| Tipologia operazioni/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | | Tassi di cambio e oro | | Altri valori | | 2007 | | 2006 | |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | | | | | | | | | |
| 1. Operazioni con scambio di capitale | 3 370 | 52 684 | | | | 23 169 | | | 3 370 | 75 853 | 2 570 | 54 726 |
| - Acquisti | 1 478 | 25 857 | | | | 11 756 | | | 1 478 | 37 613 | 1 255 | 26 627 |
| - Vendite | 1 892 | 26 827 | | | | 11 413 | | | 1 892 | 38 240 | 1 315 | 28 099 |
| - valute contro valute | | | | | | | | | | | | |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | | | | | 26 143 | | | | 26 143 | | 20 376 |
| - Vendite | | | | | | 12 297 | | | | 12 297 | | 11 444 |
| - valute contro valute | | | | | | 13 846 | | | | 13 846 | | 8 932 |
| B. Portafoglio bancario: | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Di copertura | | | | | | | | | | | | |
| 1. Operazioni con scambio di capitali | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | | | | | | | | | | | |
| - vendite | | | | | | | | | | | | |
| - valute contro valute | | | | | | | | | | | | |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | | | | | 78 326 | | | | 78 326 | | 125 762 |
| - Vendite | | | | | | 78 326 | | | | 78 326 | | 117 823 |
| - valute contro valute | | | | | | | | | | | | 7 939 |
| B.2 Altri derivati | | | | | | | | | | | | |
| 1. Operazioni con scambio di capitali | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | | | | | | | | | | | |
| - vendite | | | | | | | | | | | | |
| - valute contro valute | | | | | | | | | | | | |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | | | | | | | | | | | |
| - Vendite | | | | | | | | | | | | |
| - valute contro valute | | | | | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.4 Derivati finanziari "over the counter": fair value positivo – rischio di controparte

| Controparti/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | Titoli di capitale e indici azionari | | | Tassi di cambio e oro | | | Altri valori | | | Sottostanti differenti | |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Compensato | Esposizione futura |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Governi e banche centrali | | | | | | | | | | | | | | |
| A.2 Enti pubblici | | | | | | | | | | | | | | |
| A.3 Banche | 306 | | 52 | | | | | | | 32 | | | | |
| A.4 Società finanziarie | | | | | | | | | | | | | | |
| A.5 Assicurazioni | | | | | | | | | | | | | | |
| A.6 Imprese non finanziarie | 34 | | 13 | | | | | | | 10 | | | | |
| A.7 Altri soggetti | | | | | | | | | | 35 | | | | |
| Totale A 31/12/2007 | 340 | | 65 | | | | | | | 77 | | | | |
| Totale 31/12/2006 | 274 | | 53 | | | | | | | | | | | |
| B. Portafoglio bancario: | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Governi e banche centrali | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 Enti pubblici | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 Banche | 3 521 | | 59 | | | | | | | | | | | |
| B.4 Società finanziarie | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 Assicurazioni | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 Imprese non finanziarie | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 Altri soggetti | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale B 31/12/2007 | 3 521 | | 59 | | | | | | | | | | | |
| Totale 31/12/2006 | 6 715 | | 203 | | | | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.5 Derivati finanziari "over the counter": fair value negativo – rischio finanziario

| Controparti/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | Titoli di capitale e indici azionari | | | Tassi di cambio e oro | | | Altri valori | | | Sottostanti differenti | |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Compensato | Esposizione futura |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Governi e banche centrali | | | | | | | | | | | | | | |
| A.2 Enti pubblici | | | | | | | | | | | | | | |
| A.3 Banche | 34 | | 13 | | | | | | 48 | | | | | |
| A.4 Società finanziarie | | | | | | | | | | | | | | |
| A.5 Assicurazioni | | | | | | | | | | | | | | |
| A.6 Imprese non finanziarie | 134 | | 23 | | | | | | | | | | | |
| A.7 Altri soggetti | 181 | | 26 | | | | | | 29 | | | | | |
| Totale A 31/12/2007 | 349 | | 62 | | | | | | 77 | | | | | |
| Totale 31/12/2006 | 729 | | 54 | | | | | | | | | | | |
| B. Portafoglio bancario: | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Governi e banche centrali | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 Enti pubblici | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 Banche | 825 | | 177 | | | | | | | | | | | |
| B.4 Società finanziarie | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 Assicurazioni | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 Imprese non finanziarie | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 Altri soggetti | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale B 31/12/2007 | 825 | | 177 | | | | | | | | | | | |
| Totale 31/12/2006 | 798 | | 200 | | | | | | | | | | | |

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

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 339 408 | 18 938 | 2 213 | 360 559 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 23 257 | | | 23 257 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | | | | |
| B. Portafoglio bancario | | | | |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 51 181 | 47 146 | | 98 327 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | | | | |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | | | | |
| Totale 31/12/2007 | 413 846 | 66 084 | 2 213 | 482 143 |
| Totale 31/12/2006 | 172 872 | 114 076 | 283 954 | 570 902 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Come suggerito dalla Vigilanza nell'ambito del secondo Pilastro, sono stati di recente approvati i documenti che formalizzano la "Liquidity Policy" per il monitoraggio della liquidità operativa e strutturale ed il relativo "Contingency Plan", per la misurazione del grado di vulnerabilità nella gestione della liquidità di Gruppo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: Euro

| Voci/scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorno a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|-------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Attività per cassa | 1392 602 | 59 616 | 38 895 | 194 278 | 1270 650 | 208 581 | 193 569 | 1177 607 | 1317 710 |
| A.1 Titoli di Stato | | | 988 | 24 | 42 493 | 92 050 | 13 963 | 35 463 | 149 |
| A.2 Titoli di debito quotati | | | | 5 | | 1511 | 2 499 | 5 601 | 13 096 |
| A.3 Altri titoli di debito | 1020 | | | | 5 812 | 2 524 | | 24 141 | 5 190 |
| A.4 Quote OICR | 26 233 | | | | | | | | |
| A.5 Finanziamenti | 1365 349 | 59 616 | 37 907 | 194 249 | 1222 345 | 112 496 | 177 107 | 1112 402 | 1299 275 |
| - Banche | 166 255 | 40 487 | 15 025 | 20 031 | | | | | |
| - Clientela | 1199 094 | 19 129 | 22 882 | 174 218 | 1222 345 | 112 496 | 177 107 | 1112 402 | 1299 275 |
| Passività per cassa | 3 536 321 | 418 29 | 42 785 | 74 266 | 396 518 | 141 442 | 54 900 | 1814 204 | 435 864 |
| B.1 Depositi | 2 858 200 | | | 979 | 25 395 | | | 81 | |
| - Banche | 775 | | | 979 | 25 395 | | | | |
| - Clientela | 2 857 425 | | | | | | | 81 | |
| B.2 Titoli di debito | 1232 | 37 745 | 3 699 | 23 330 | 219 450 | 119 642 | 50 650 | 1505 712 | 406 559 |
| B.3 Altre passività | 676 889 | 4 084 | 39 086 | 49 957 | 151 673 | 21 800 | 4 250 | 308 411 | 29 305 |
| Operazioni "fuori bilancio" | 287 278 | 129 337 | 6 021 | 4 958 | 7 830 | 56 963 | 4 670 | 668 | 36 |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 70 337 | 3 021 | 4 958 | 7 830 | 56 963 | 4 670 | 668 | 36 |
| - Posizioni lunghe | | 35 704 | 1496 | 2 471 | 3 877 | 28 570 | 1 920 | 174 | 18 |
| - Posizioni corte | | 34 633 | 1525 | 2 487 | 3 953 | 28 393 | 2 750 | 494 | 18 |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |
| C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi | 287 278 | 59 000 | 3 000 | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 143 639 | 28 000 | 3 000 | | | | | | |
| - Posizioni corte | 143 639 | 31 000 | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: Dollaro Usa

| Voci/scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorno a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Attività per cassa | 12 929 | 125 | 479 | 1800 | 22377 | 1174 | 463 | 3706 | 10001 |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | |
| A.2 Titoli di debito quotati | | | | | | | | | |
| A.3 Altri titoli di debito | | | | | | | | | |
| A.4 Quote OICR | | | | | | | | | |
| A.5 Finanziamenti | 12 929 | 125 | 479 | 1800 | 22 377 | 1174 | 463 | 3 706 | 10 001 |
| - Banche | 12 198 | | | 657 | 19 733 | | | | |
| - Clientela | 731 | 125 | 479 | 1143 | 2 644 | 1174 | 463 | 3 706 | 10 001 |
| Passività per cassa | 30 246 | | | 1 | 19 739 | 2 046 | | | |
| B.1 Depositi | 30 246 | | | 1 | 19 739 | 2 046 | | | |
| - Banche | 2 | | | 1 | | 2 046 | | | |
| - Clientela | 30 244 | | | | 19 739 | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | | 1858 | 136 | 1158 | 348 | 320 | 1325 | 46 | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 1530 | 136 | 1158 | 348 | 320 | 1325 | 46 | |
| - Posizioni lunghe | | 794 | 68 | 579 | 174 | 160 | 662 | 23 | |
| - Posizioni corte | | 736 | 68 | 579 | 174 | 160 | 663 | 23 | |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |
| C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi | | 328 | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 164 | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | 164 | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: Sterlina Gran Bretagna

| Voci/scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorno a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Attività per cassa | 3 771 | | | | 1 | 19 | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | |
| A.2 Titoli di debito quotati | | | | | | | | | |
| A.3 Altri titoli di debito | | | | | | | | | |
| A.4 Quote OICR | | | | | | | | | |
| A.5 Finanziamenti | 3 771 | | | | 1 | 19 | | | |
| - Banche | 3 771 | | | | 1 | | | | |
| - Clientela | | | | | | 19 | | | |
| Passività per cassa | 2 867 | | | | 1 | | | | |
| B.1 Depositi | 2 867 | | | | 1 | | | | |
| - Banche | | | | | 1 | | | | |
| - Clientela | 2 867 | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | | 8 | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 8 | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 1 | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | 7 | | | | | | | |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |
| C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: Yen Giappone

| Voci/scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorno a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Attività per cassa | 12 | 930 | 212 | 490 | 6 824 | 159 | 20 | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | |
| A.2 Titoli di debito quotati | | | | | | | | | |
| A.3 Altri titoli di debito | | | | | | | | | |
| A.4 Quote OICR | | | | | | | | | |
| A.5 Finanziamenti | 12 | 930 | 212 | 490 | 6 824 | 159 | 20 | | |
| - Banche | 12 | 910 | | 1 | | | | | |
| - Clientela | | 20 | 212 | 489 | 6 824 | 159 | 20 | | |
| Passività per cassa | 5 947 | 2 729 | | 1 | | | | | |
| B.1 Depositi | 5 947 | 2 729 | | 1 | | | | | |
| - Banche | | 2 729 | | 1 | | | | | |
| - Clientela | 5 947 | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | | 6 233 | 2 668 | 3 638 | 5 336 | 315 | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 6 233 | 2 668 | 3 638 | 5 336 | 395 | 79 | | |
| - Posizioni lunghe | | 3 125 | 1 334 | 1 819 | 2 668 | 158 | | | |
| - Posizioni corte | | 3 114 | 1 334 | 1 819 | 2 668 | 237 | 79 | | |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |
| C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: Dollaro Canada

| Voci/scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorno a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Attività per cassa | 112 | 58 | | 58 | 133 | | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | |
| A.2 Titoli di debito quotati | | | | | | | | | |
| A.3 Altri titoli di debito | 8 | | | | | | | | |
| A.4 Quote OICR | | | | | | | | | |
| A.5 Finanziamenti | 104 | 58 | | 58 | 133 | | | | |
| - Banche | 46 | | | | | | | | |
| - Clientela | 58 | 58 | | 58 | 133 | | | | |
| Passività per cassa | 143 | 173 | | | | | | | |
| B.1 Depositi | 143 | 173 | | | | | | | |
| - Banche | 1 | 173 | | | | | | | |
| - Clientela | 142 | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | | 173 | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 173 | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 173 | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |
| C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: Franco Svizzera

| Voci/scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorno a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Attività per cassa | 289 | 746 | 112 | 1574 | 6 483 | 1042 | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | |
| A.2 Titoli di debito quotati | | | | | | | | | |
| A.3 Altri titoli di debito | 25 | | | | | | | | |
| A.4 Quote OICR | | | | | | | | | |
| A.5 Finanziamenti | 264 | 746 | 112 | 1574 | 6 483 | 1042 | | | |
| - Banche | 85 | | | 656 | 96 | | | | |
| - Clientela | 179 | 746 | 112 | 918 | 6 387 | 1042 | | | |
| Passività per cassa | 3 659 | 974 | | 404 | 3 989 | | | | |
| B.1 Depositi | 3 659 | 974 | | 404 | 3 989 | | | | |
| - Banche | 76 | 974 | | 404 | 3 989 | | | | |
| - Clientela | 3 583 | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | | 2 463 | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 287 | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 5 642 | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | 7 | | | | | | | |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | 1 934 | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 967 | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | 967 | | | | | | | |
| C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi | | 242 | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 121 | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | 121 | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Valuta di denominazione: altre valute

| Voci/scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorno a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Attività per cassa | 709 | 1 512 | 1 340 | | | | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | |
| A.2 Titoli di debito quotati | | | | | | | | | |
| A.3 Altri titoli di debito | 10 | | | | | | | | |
| A.4 Quote OICR | | | | | | | | | |
| A.5 Finanziamenti | 699 | 1 512 | 1 340 | | | | | | |
| - Banche | 698 | 1 512 | 1 307 | | | | | | |
| - Clientela | 1 | | 33 | | | | | | |
| Passività per cassa | 3 349 | | 304 | | | | | | |
| B.1 Depositi | 3 349 | | 304 | | | | | | |
| - Banche | | | 304 | | | | | | |
| - Clientela | 3 349 | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | | 2 425 | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 307 | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 306 | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | 1 | | | | | | | |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | |
| C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi | | 2 118 | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 1 059 | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | 1 059 | | | | | | | |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

| Esposizioni/Controparti | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Società finanziarie | Imprese di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|
| 1. Debiti verso clientela | 4 157 | 47 890 | 1 206 972 | 28 500 | 1 216 582 | 1 429 143 |
| 2. Titoli in circolazione | | 2 026 | 179 554 | 49 690 | 160 202 | 1 877 340 |
| 3. Passività finanziarie di negoziazione | | | | | 134 | 2 278 |
| 4. Passività finanziarie al fair value | | | 23 | 22 485 | 8 389 | 68 310 |
| Totale 31/12/2007 | 4 157 | 49 916 | 1 386 549 | 100 675 | 1 385 307 | 3 377 071 |
| Totale 31/12/2006 | 3 087 | 43 931 | 1 124 514 | 152 079 | 1 287 624 | 3 080 084 |

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

| Esposizioni/ Controparti | ITALIA | ALTRI PAESI EUROPEI | AMERICA | ASIA | RESTO DEL MONDO |
|------------------------------------------|------------------|---------------------|------------|------------|-----------------|
| 1. Debiti verso clientela | 3 889 329 | 41 936 | 435 | 272 | 1 272 |
| 2. Debiti verso banche | 165 665 | 220 180 | | | |
| 3. Titoli in circolazione | 1 262 608 | 1 006 128 | 41 | | 35 |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione | 2 412 | | | | |
| 5. Passività finanziarie al fair value | 99 192 | 15 | | | |
| Totale 31/12/2007 | 5 419 206 | 1 268 259 | 476 | 272 | 1 307 |
| Totale 31/12/2006 | 5 091 479 | 808 719 | 527 | 77 | 632 |

PARTE E INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.4 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Per quanto riguarda tale componente di rischio, nel corso del 2007 è continuato il presidio dell'attività di codifica dei processi aziendali basata sulla mappatura ABILAB.

Nel corso dell'anno è proseguito il ridisegno del modulo di rilevazione delle perdite operative, Loss Data Collection, con le necessarie implementazioni e personalizzazioni, al fine di renderlo utilizzabile per il monitoraggio dei dati. Inoltre, è terminata la fase di progettazione del modulo di Self Risk Assessment, che consente di acquisire informazioni circa l'ampiezza e la frequenza dei fenomeni di rischio operativo.

Riguardo al rischio in oggetto è in fase di verifica una procedura per il calcolo del requisito patrimoniale secondo il metodo TSA; l'utilizzo di tale metodologia è condizionata dalla creazione e dallo sviluppo di un sistema interno di gestione dei rischi, che rappresenta la premessa per poter eventualmente adottare metodi avanzati.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Relativamente all'anno 2007, il grado di assorbimento di capitale stimato secondo la metodologia BIA, in funzione del margine di intermediazione è riportato nella seguente tabella:

| Migliaia di Euro | Requisito Rischi Operativi |
|----------------------------|----------------------------|
| CR Ferrara | 25.999 |
| Commercio e Finanza | 4.122 |
| BP Roma | 1.758 |
| Banca Treviso | 1.687 |
| Crever Banca | 521 |
| Banca Modenese | 636 |
| Banca Farnese | 419 |
| Gruppo CARIFE | 35.141 |

ES0

Stato di sua istituzione, così da

Investimenti, Restituzioni e Spese

| Categorie | | Totale | |
|----------------|-----|--------|------|
| Accreditamenti | ... | 37952 | 99 3 |
| Restituzioni | ... | 4953 | 75 |
| Spese | ... | 338 | 38 |
| | | 43275 | 32 3 |
| | | 154 | 67 3 |
| | | 43429 | 99 6 |

Entrate e Spesa generale

| Entrate | | Spesa | |
|---------|-----|-------|------|
| ... | ... | 389 | 80 |
| ... | ... | 161 | 16 6 |
| ... | ... | 35 | 30 |
| ... | ... | 4 | 65 |
| ... | ... | 112 | 98 9 |
| ... | ... | 60 | 11 5 |
| ... | ... | 564 | |
| ... | ... | 9 | 02 3 |
| ... | ... | 10 | |
| ... | ... | 10 | |

Stato Attivo e Passivo al 31 gennaio 1880

PARTE F
INFORMAZIONI
SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO



PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

SEZIONE 1

IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

A. Informazioni di natura qualitativa

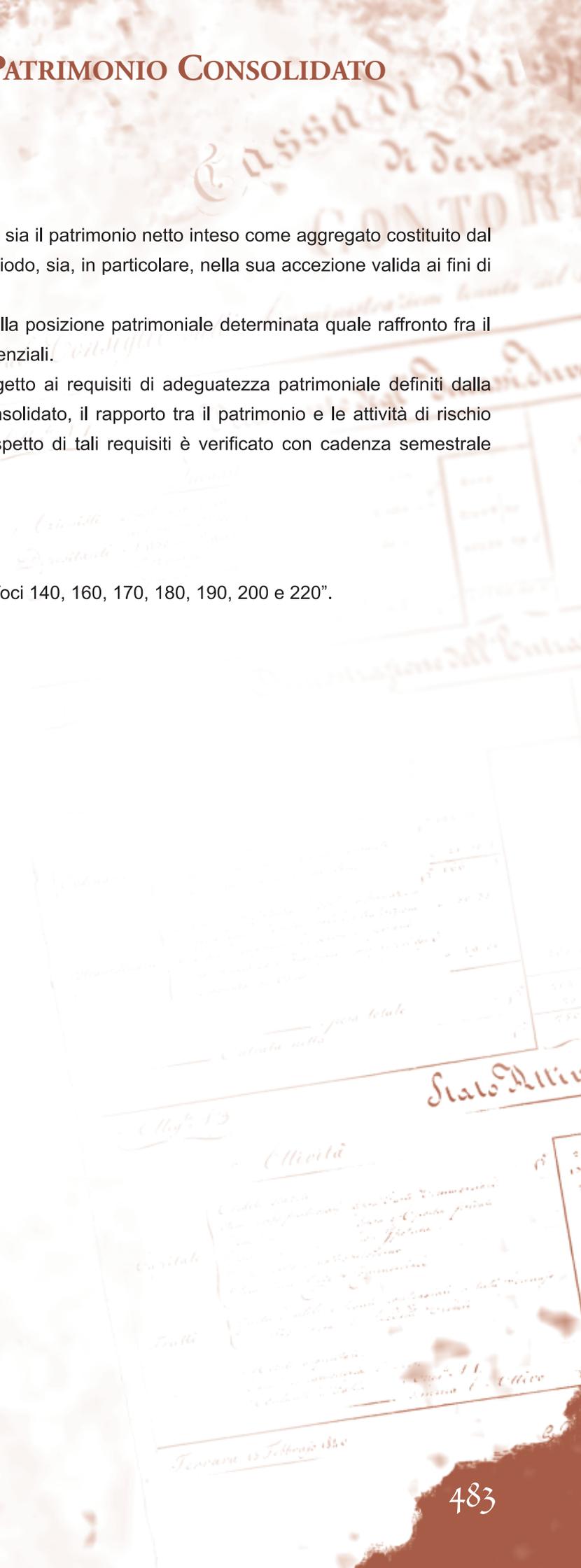
Il Gruppo tiene costantemente sotto monitoraggio sia il patrimonio netto inteso come aggregato costituito dal capitale sociale, dalle riserve e dal risultato di periodo, sia, in particolare, nella sua accezione valida ai fini di vigilanza.

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".



PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

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 sulle società facenti parte del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara Spa.

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 della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". 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 dei 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 debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute.

Il patrimonio di vigilanza è il punto di riferimento su cui si basano i coefficienti prudenziali sul rischio di credito, i requisiti a fronte del rischio di mercato e le regole sulla concentrazione dei rischi (cosiddetta disciplina dei "grandi rischi").

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/IFRS diversa da quelle che sono rilevate tra le riserve di valutazione), al netto delle attività immateriali.

PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

Al 31 dicembre 2007, il patrimonio di base, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 366.613 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 31 dicembre 2007, il patrimonio supplementare, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 190.986 migliaia di euro.

3. 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 31 dicembre 2007, il patrimonio di terzo livello ammonta a 4.856 migliaia di euro.

PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

Informazioni di natura quantitativa

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 373 304 | 353 412 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base | (255) | (420) |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | | |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | (255) | (420) |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B) | 373 049 | 352 991 |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base | 6 436 | 5 488 |
| E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D) | 366 613 | 347 503 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 200 680 | 152 806 |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare | (3 258) | (3 134) |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | | |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | (3 258) | (3 134) |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G) | 197 422 | 149 672 |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare | 6 436 | 5 488 |
| L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I) | 190 986 | 144 184 |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | | |
| N. Patrimonio di vigilanza | 557 599 | 491 687 |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3) | 4 856 | |
| P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O) | 562 455 | 491 687 |

2.3 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Come risulta dalla tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, il Gruppo, al 31 dicembre 2007, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività ponderate pari al 6,09%; Il rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate si attesta al 9,34%.

PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati/requisiti | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 RISCHIO DI CREDITO | 10 254 446 | 9 101 036 | 5 997 118 | 5 014 798 |
| METODOLOGIA STANDARD | | | | |
| ATTIVITA' PER CASSA | 6 877 396 | 6 025 995 | 5 458 885 | 4 586 440 |
| 1. Esposizioni (diverse da titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da): | 749 508 | 918 464 | 112 525 | 142 144 |
| 1.1 Governi e banche centrali | 93 595 | 80 857 | | |
| 1.2 Enti pubblici | 352 279 | 431 755 | 51 798 | 60 974 |
| 1.3 Banche | 289 922 | 397 988 | 57 985 | 79 597 |
| 1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali) | 13 712 | 7 864 | 2 742 | 1 573 |
| 2. Crediti ipotecari su immobili residenziali | 1 354 779 | 1 052 495 | 677 390 | 526 247 |
| 3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali | 701 376 | 559 092 | 686 236 | 512 120 |
| 4. Azioni, partecipazioni, e attività subordinate | 15 891 | 12 147 | 15 891 | 12 147 |
| 5. Altre attività per cassa | 4 055 842 | 3 483 797 | 3 966 843 | 3 393 782 |
| ATTIVITA' FUORI BILANCIO | 3 377 050 | 3 075 041 | 538 233 | 428 358 |
| 1. Garanzie e impegni verso (o garantite da): | 3 278 723 | 2 856 483 | 537 666 | 425 637 |
| 1.1 Governi e banche centrali | | | | |
| 1.2 Enti pubblici | 119 582 | 82 884 | 36 | 62 |
| 1.3 Banche | 72 460 | 35 403 | 9 712 | 4 406 |
| 1.4 Altri soggetti | 3 086 681 | 2 738 196 | 527 918 | 421 169 |
| 2. Contratti derivati verso (o garantiti da): | 98 327 | 218 558 | 567 | 2 721 |
| 2.1 Governi e banche centrali | | | | |
| 2.2 Enti pubblici | | | | |
| 2.3 Banche | | | | |
| 2.4 Altri soggetti | 98 327 | 218 558 | 567 | 2 721 |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 RISCHIO DI CREDITO | | | 479 769 | 401 184 |
| B.2 RISCHI DI MERCATO | | | 1 945 | 7 457 |
| 1. METODOLOGIA STANDARD | | | 1 945 | 7 457 |
| di cui: | | | | |
| + rischio di posizione su titoli di debito | | | 1 945 | 7 047 |
| + rischio di posizione su titoli di capitale | | | | |
| + rischio di cambio | | | | 53 |
| + altri rischi | | | | 357 |
| 2. MODELLI INTERNI | | | | |
| di cui: | | | | |
| + rischio di posizione su titoli di debito | | | | |
| + rischio di posizione su titoli di capitale | | | | |
| + rischio di cambio | | | | |
| B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI | | | | |
| B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3) | | | 481 714 | 408 641 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 6 021 425 | 5 108 013 |
| C.2 Patrimonio netto base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 6,09% | 6,91% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 9,34% | 9,63% |

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 |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Immobiliare Cacciatore Srl | 13/12/2007 | 3.224 | 100% | 143 | (18) |

a) data di acquisizione dell'intero patrimonio

b) percentuale di interessenza al 31 dicembre 2007

c) ricavi della società per l'intero esercizio 2007

d) Risultato della società per tutto l'esercizio 2007

1.2 Altre informazioni sulle operazioni di aggregazione

In data 10 dicembre 2007, la Capogruppo ha acquistato dalla controllata Banca Modenese Spa l'intero capitale sociale della società "Immobiliare Cacciatore Srl", proprietaria degli immobili in cui hanno sede la Banca Modenese stessa ed il Credito Veronese Spa (ora anche Crever Banca Spa). L'operazione è stata perfezionata ad un corrispettivo di 3.200 migliaia di euro, determinato sulla base della valutazione effettuata da un perito esterno indipendente.

La società, non iscritta al Gruppo Creditizio, già rientrava indirettamente nel perimetro di consolidamento.

L'operazione è stata posta in essere allo scopo di mettere a disposizione del Gruppo una propria società immobiliare detenuta direttamente dalla Capogruppo e controllata al 100%, utile per la gestione del patrimonio immobiliare esistente.

La plusvalenza economica realizzata dalla Banca Modenese, pari a 397 migliaia di euro, è stata sterilizzata nel Conto Economico consolidato, con contropartita "Altre Riserve".

Successivamente all'acquisizione della partecipazione da parte della Capogruppo, l'Immobiliare ha acquistato il cespite sede della società Creverbanca S.p.A. per un importo di 1.125 mila euro, anch'esso determinato da perizia esterna. Nel conto economico consolidato anche la plusvalenza realizzata da Creverbanca è stata elisa con contropartita "Altre Riserve".

1.2.1 Variazioni annue dell'avviamento

L'operazione non ha comportato la rilevazione di quote di avviamento appostate alla voce 130 -Attività immateriali; di cui avviamento- dell'attivo.

1.2.2 Altre

Non si segnalano ulteriori dettagli

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

SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

2.1 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 Srl | 27/02/2008 | 222 | 70% | | |

a) data di acquisizione dell'intero patrimonio

b) percentuale di interessenza al 31 dicembre 2007

c) ricavi della società per l'intero esercizio 2007

d) Risultato della società per tutto l'esercizio 2007

Nel novembre del 2007, la Cassa di Risparmio di Ferrara ha perfezionato l'acquisto dalla controllata Banca Farnese Spa del 10% della società Assiplanet Srl, società di brokeraggio assicurativo, per un controvalore di 31 migliaia di euro.

Il 27 febbraio scorso, l'Assemblea dei Soci della società 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%.

ES0

Stato di sua istituzione, così da

Investimenti, Restituzioni e Spese

| Categorie | | Totale | |
|----------------|-----|--------|------|
| Accreditamenti | ... | 37952 | 99 3 |
| Restituzioni | ... | 4953 | 75 |
| Spese | ... | 338 | 38 |
| | | 43275 | 32 3 |
| | | 154 | 67 3 |
| | | 43429 | 99 6 |

Entrate e Spesa generale

| Entrate | | Spesa | |
|---------|-----|-------|------|
| ... | ... | 389 | 80 |
| ... | ... | 161 | 16 6 |
| ... | ... | 35 | 30 |
| ... | ... | 4 | 65 |
| ... | ... | 112 | 98 9 |
| ... | ... | 60 | 11 5 |
| ... | ... | 564 | |

Stato Attivo e Passivo al 31 gennaio 1890

PARTE II
OPERAZIONI CON PARTI
CORRELATE



PARTE H OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Aspetti procedurali

Per quanto concerne le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di direzione, amministrazione e controllo del Gruppo bancario, 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 consolidato nasce con l'adozione dei principi contabili internazionali: in tal senso il Gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara ha pertanto identificato le parti correlate (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, la Direzione Generale ed i Direttori Centrali della Capogruppo e delle società consolidate integralmente.

I principali benefici riconosciuti dal Gruppo agli esponenti sono riportati sinteticamente nella seguente tabella:

(Dati in migliaia di €)

Forma di retribuzione 2007

| | |
|----------------------------------------------------|-------|
| Benefici a breve termine (a) | 7.341 |
| Benefici successivi al rapporto di lavoro | 179 |
| Altri benefici a lungo termine | 29 |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro | 259 |
| Pagamenti in azioni | 0 |
| Altri compensi (b) | 669 |

Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche 8.477

(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 dal Gruppo, o per conto del Gruppo, in cambio di servizi resi.

PARTE H OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In particolare, essi sono costituiti da:

- benefici a breve termine: include la retribuzione annua (fissa e variabile) lorda erogata e gli oneri sociali a carico dell'azienda;
- benefici successivi al rapporto di lavoro: include la contribuzione aziendale ai fondi pensione e l'accantonamento TFR, determinato in conformità alle disposizioni di legge;
- altri benefici a lungo termine: include gli oneri annui sostenuti dall'azienda a fronte della corresponsione dei premi di anzianità;
- pagamenti in azioni.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nel 2007 non sono state effettuate dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara operazioni "di natura atipica o inusuale" che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio, 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 delle società 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.

Le operazioni tra la Capogruppo e 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.

Si segnalano nel prosieguo, i principali rapporti patrimoniali ed economici del Gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara con ciascuna categoria di controparti correlate in base a quanto previsto dallo IAS 24 § 18.

| | PARTI CORRELATE | BILANCIO | INCIDENZA % | |
|------------------------------|--------------------|----------|----------------|--------|
| FONDAZIONE CARIFE | ATTIVITA | - | 7.439.874 | |
| | CREDITI DI FIRMA | - | 649.948 | |
| | PASSIVITA' | 26.351 | 6.951.632 | 0,379% |
| | PROVENTI | 48 | 501.465 | 0,010% |
| | ONERI | 454 | 462.956 | 0,010% |
| SOCIETA' COLLEGATE | ATTIVITA | 992 | 7.439.874 | 0,013% |
| | CREDITI DI FIRMA | - | 649.948 | |
| | PASSIVITA' | 2.195 | 6.951.632 | 0,031% |
| | PROVENTI | 8.988 | 501.465 | 1,792% |
| | ONERI | 229 | 462.956 | 0,049% |
| ESPONENTI | ATTIVITA | 1.455 | 7.439.874 | 0,020% |
| | CREDITI DI FIRMA | 2 | 649.948 | 0,000% |
| | PASSIVITA' | 10.648 | 6.951.632 | 0,153% |
| | PROVENTI | 127 | 501.465 | 0,025% |
| | ONERI | 284 | 462.956 | 0,061% |
| ALTRE PARTI CORRELATE | ATTIVITA | 61.771 | 7.439.874 | 0,830% |
| | CREDITI DI FIRMA | 1.692 | 649.948 | 0,260% |
| | PASSIVITA' | 60.947 | 6.951.632 | 0,877% |
| | PROVENTI | 2.556 | 501.465 | 0,510% |
| | ONERI | 1.833 | 462.956 | 0,396% |

ES0

Stato di sua istituzione, così da

Investimenti, Restituzioni e Spese

| Categorie | | Totale | |
|----------------|-----|--------|------|
| Accantonamenti | ... | 37952 | 99 3 |
| Restituzioni | ... | 4953 | 75 |
| Spese | ... | 338 | 38 |
| | | 43275 | 32 3 |
| | | 154 | 65 3 |
| | | 43429 | 99 6 |

Entrate e Spesa generale

| Entrate | | Spesa | |
|---------|-----|-------|------|
| Entrate | ... | 389 | 80 |
| Spesa | ... | 161 | 16 6 |
| | | 35 | 30 |
| | | 4 | 65 |
| | | 112 | 98 9 |
| | | 60 | 11 5 |
| | | 566 | |
| | | 9 | 02 3 |
| | | 10 | |
| | | 10 | |

Stato Attivo e Passivo al 31 gennaio 1880

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 2409 TER DEL CODICE CIVILE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 2409 TER DEL CODICE CIVILE E DEGLI ARTT. 116 E 156 DEL D. LGS. 24.02.1998, N. 58

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. - e sue controllate ("Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara") - chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per l'esercizio chiuso a tale data.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Michele Masini
Socio

Bologna, 14 aprile 2008

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia
Roma Torino Trento Verona

Sede Legata: Via Torinona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.120,00 i.v.
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Design Studio Borsetti srl - Ferrara
Stampa SATE srl - Ferrara
Foto interne e di copertina: Massimo Baraldi