

BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2006

# INDICE

Stato Patrimoniale .....	p. 79
Conto Economico .....	p. 80
Prospetto dei proventi ed oneri rilevati .....	p. 80
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto .....	p. 81
Rendiconto finanziario .....	p. 83
Nota Integrativa .....	p. 84
Parte A - Politiche contabili .....	p. 84
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale .....	p. 100
Parte C - Informazioni sul conto economico .....	p. 129
Parte D - Informativa di settore .....	p. 141
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura .....	p. 142
Parte F - Informazioni sul patrimonio .....	p. 169
Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda .....	p. 173
Parte H - Operazioni con parti correlate .....	p. 174
Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali .....	p. 175
Appendice IAS .....	p. 177
Allegati .....	p. 191

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
10 Cassa e disponibilità liquide	497.446	309.031
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	511.579	420.439
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	157.946.065	151.208.008
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	19.165.509	9.110.504
60 Crediti verso banche	59.971.927	71.042.766
70 Crediti verso clientela	202.008.619	171.261.063
100 Partecipazioni	1.646.552	1.632.175
110 Attività materiali	7.248.757	4.990.759
120 Attività immateriali	74.967	142.944
130 Attività fiscali	1.613.972	1.067.045
a) correnti	309.296	281.211
b) anticipate	1.304.676	785.834
150 Altre attività	2.142.897	1.812.236
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>452.828.290</b>	<b>412.996.970</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
10 Debiti verso banche	2.724.698	3.617.645
20 Debiti verso clientela	236.952.536	220.669.516
30 Titoli in circolazione	127.418.585	139.047.803
40 Passività finanziarie di negoziazione	641.073	2.678
50 Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	54.090.316	22.835.451
60 Derivati di copertura	912.887	235.742
80 Passività fiscali	1.908.573	832.842
a) correnti	1.123.959	191.924
b) differite	784.614	640.918
100 Altre passività	5.239.130	5.697.635
110 Trattamento di fine rapporto del personale	844.488	681.245
120 Fondi per rischi e oneri:	726.757	173.749
b) altri fondi	726.757	173.749
130 Riserve da valutazione	(52.437)	(951)
160 Riserve	817.443	131.208
180 Capitale	19.425.884	18.443.226
190 Azioni proprie (-)	(83.347)	(3.098)
200 Utile (Perdita) d'esercizio	1.261.704	632.279
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>452.828.290</b>	<b>412.996.970</b>

**CONTO ECONOMICO**

	31/12/2006	31/12/2005
10 Interessi attivi e proventi assimilati	15.840.864	11.545.105
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(4.603.927)	(3.402.846)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>11.236.937</b>	<b>8.142.259</b>
40 Commissioni attive	2.569.954	2.214.576
50 Commissioni passive	(292.183)	(219.745)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>2.277.771</b>	<b>1.994.831</b>
70 Dividendi e proventi simili	146	0
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	52.827	14.969
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(869.306)	(243.756)
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.204.286	1.160.099
a) crediti	249	(724)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	468.220	544.914
d) passività finanziarie	735.817	615.909
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(101.401)	36.347
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>13.801.260</b>	<b>11.104.749</b>
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(851.331)	(1.644.141)
a) crediti	(851.281)	(1.338.492)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(50)	(305.649)
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>12.949.929</b>	<b>9.460.608</b>
150 Spese amministrative:	(11.114.227)	(9.046.996)
a) spese per il personale	(5.719.499)	(4.599.366)
b) altre spese amministrative	(5.394.728)	(4.447.630)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(379.148)	403
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(222.367)	(181.983)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(98.201)	(68.717)
190 Altri oneri/proventi di gestione	1.401.140	1.268.276
<b>200 Costi operativi</b>	<b>(10.412.803)</b>	<b>(8.029.017)</b>
210 Utili (perdite) delle partecipazioni	14.377	10.210
240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	4.000
<b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.551.503</b>	<b>1.445.801</b>
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.289.799)	(813.522)
<b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.261.704</b>	<b>632.279</b>
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.261.704</b>	<b>632.279</b>

Come richiesto dal par. 93B dello IAS 19R, si presenta di seguito il prospetto dei proventi ed oneri rilevati direttamente a patrimonio netto.

	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Plusvalenze e minusvalenze rilevate nell'esercizio</b>		
1. Riserve da valutazione: attività finanziarie disponibili per la vendita	(51.486)	(278.478)
2. Utili (perdite) attuariali	53.956	(42.294)
<b>Totale A</b>	<b>2.470</b>	<b>(320.772)</b>
<b>B. Utile netto rilevato nel conto economico</b>	<b>1.261.704</b>	<b>632.279</b>
<b>C. Totale proventi e oneri rilevati nell'esercizio (A+ B)</b>	<b>1.264.174</b>	<b>311.507</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2005

Importi in unità di euro	Esistenze al 31.12.2004	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2005	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2005	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto								
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Utile (Perdita) di Esercizio 31.12.2005
Capitale: a) azioni ordinarie b) altre azioni	17.340.505 0		17.340.505 0			1.102.721								18.443.226 0
Sovrapprezzi di emissione	0		0											0
Riserve: a) di utili b) altre	224.955 0	(161.545) 0	63.410 0	110.092		(42.294)								173.502 (42.294)
Riserve da valutazione: a) disponibili per la vendita b) copertura flussi finanziari c) altre: rivalutazione monetaria c) altre: deemed cost c) altre (dettagliare)	0 0 0 0 0	277.527 0 0 0 0	277.527 0 0 0 0			(278.478) 0 0								(951) 0 0 0
Strumenti di capitale			0											0
Azioni proprie	(68.216)		(68.216)					65.118						(3.098)
Utile (Perdita) di esercizio	110.092		110.092	(110.092)									632.279	632.279
Patrimonio netto	17.607.336	115.982	17.723.318		0	(320.772)	1.102.721	65.118	0	0	0	0	632.279	19.202.664

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2006**

Importi in unità di euro	Esistenze al 31.12.2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 31.12.2006	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto							
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock options
Capitale: a) azioni ordinarie b) altre azioni	18.443.226 0		18.443.226 0			982.658							19.425.884 0
Sovrapprezzi di emissione	0		0										0
Riserve: a) di utili b) altre	173.502 (42.294)	0 0	173.502 (42.294)	632.279		53.956							805.781 11.662
Riserve da valutazione: a) disponibili per la vendita b) copertura flussi finanziari c) altre: saldi rivalutazione monetaria c) altre: deemed cost c) altre (dettagliare)	(951) 0 0 0 0	0 0 0 0 0	(951) 0 0 0 0			(51.486) 0 0							(52.437) 0 0 0
Strumenti di capitale			0										0
Azioni proprie	(3.098)		(3.098)					(80.249)					(83.347)
Utile (Perdita) di esercizio	632.279		632.279	(632.279)								1.261.704	1.261.704
Patrimonio netto	19.202.664	0	19.202.664		0	2.470		(80.249)	0	0	0	1.261.704	21.369.247

**RENDICONTO FINANZIARIO**

<b>Metodo indiretto</b>		
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA - (Importi in unità di euro)</b>	<b>Importo</b>	
	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>1. Gestione</b>	<b>4.525.550</b>	<b>2.751.794</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	1.261.704	632.279
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+)	586.730	73.179
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	869.306	243.755
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	851.281	1.333.611
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	320.569	218.483
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	325.822	(31.721)
- imposte e tasse non liquidate (+)	309.296	281.211
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	842	997
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(29.572.014)</b>	<b>(65.327.982)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(677.870)	(198.081)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(6.789.544)	(13.508.576)
- crediti verso banche: a vista	0	0
- crediti verso banche: altri crediti	11.070.839	(6.564.797)
- crediti verso clientela	(32.351.177)	(44.787.091)
- altre attività	(824.262)	(269.437)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>37.047.923</b>	<b>62.579.039</b>
- debiti verso banche: a vista	0	0
- debiti verso banche: altri debiti	(892.948)	1.474.608
- debiti verso clientela	16.283.020	46.829.565
- titoli in circolazione	(11.821.379)	8.061.720
- passività finanziarie di negoziazione	638.395	2.678
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	31.254.865	5.145.853
- altre passività	1.585.970	1.064.615
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>12.001.459</b>	<b>2.851</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>146</b>	<b>4.680</b>
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	146	0
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	4.680
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(12.795.848)</b>	<b>(953.705)</b>
- acquisti di partecipazioni	(29.952)	(21.430)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(10.055.005)	0
- acquisti di attività materiali	(2.680.666)	(861.896)
- acquisti di attività immateriali	(30.225)	(70.379)
- acquisti di rami d'azienda	0	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(12.795.702)</b>	<b>(949.025)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	982.658	1.102.721
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>982.658</b>	<b>1.102.721</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>188.415</b>	<b>156.547</b>

**LEGENDA** (+) generata (-) assorbita

**RICONCILIAZIONE**

<b>Voci di bilancio</b>	<b>Importo</b>	
	<b>T</b>	<b>T-1</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	<b>309.031</b>	<b>152.484</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	<b>188.415</b>	<b>156.547</b>
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	<b>0</b>	<b>0</b>
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	<b>497.446</b>	<b>309.031</b>

# NOTA INTEGRATIVA

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 - PARTE GENERALE

#### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio di Banca Etica, in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo principi contabili emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il bilancio al 31 dicembre 2006 è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs. N. 38/2005, con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 con cui è stata emanata la circolare n. 262/05. Queste istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della nota integrativa.

Nella predisposizione del bilancio, sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2006 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC) così come omologati dalla Commissione Europea ed elencati in dettaglio nello specifico prospetto incluso tra gli allegati al presente bilancio.

#### SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa ed è inoltre corredato da una relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs n. 38/05, il bilancio è redatto utilizzando l'euro quale moneta di conto.

Gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di euro, mentre i dati riportati nella Nota integrativa, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione in primo luogo dei principi generali previsti dallo IAS 1, vale a dire della continuità aziendale, della contabilizzazione per competenza economica, della coerenza di presentazione del bilancio, della rilevanza e aggregazione, della compensazione e dell'informativa comparativa, in secondo luogo degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione Europea e illustrati nella Parte A.2 della presente Nota Integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

Non sono state fatte deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

I Prospetti contabili e la Nota Integrativa presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2005.

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa sono fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d'Italia e dalla Consob, oltre alle informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione di Banca Etica.

#### Bilancio consolidato

La società detiene una partecipazione nella società Etica Sgr S.p.A., società di promozione di fondi comuni di investimento, nella misura del 37,40% delle azioni ed esercita un controllo sulla medesima in virtù della sottoscrizione di patti parasociali. Con comunicazione del 27 maggio 2003, Banca d'Italia informava la società che, con decorrenza 9 ottobre 2002, veniva iscritto nell'Albo dei gruppi di cui all'art. 64 del T.U. bancario, il "Gruppo Bancario Banca Popolare Etica" composta dalla stessa Banca Popolare Etica e da Etica Sgr S.p.A.

In base ai principi contabili internazionali l'obbligo di predisposizione del bilancio consolidato si manifesta ogni qual volta un'impresa detiene partecipazioni in società sottoposte ad influenza dominante. Pertanto il criterio della immaterialità o della natura dissimile dell'attività svolta, non rappresentano più dei possibili motivi di esclusione dal consolidamento. In base a quanto previsto dal decreto relativo all'estensione dell'ambito di applicazione degli IAS/IFRS sono te-

nute alla predisposizione del bilancio consolidato, in base ai principi contabili internazionali, a decorrere dall'esercizio 2005, tutte le banche che controllano altre imprese anche non bancarie (art. 9). Pertanto, alla luce di tale decreto, non si applicano gli eventuali casi di esclusione previsti dall'art. 29 del D. Lgs. 87/92, quale ad esempio l'irrelevanza.

Tuttavia, avvalendosi di quanto previsto dal "Framework" in materia di significatività e rilevanza dell'informazione, è ragionevole non procedere al consolidamento di società ritenute "immateriali" o, in ogni caso, poco significative ai fini del miglioramento dell'informativa prodotta.

A seguito di queste considerazioni, la società capogruppo non ha provveduto al consolidamento del bilancio della controllata Etica Sgr in quanto ritenuto poco significativo per il miglioramento dell'informativa sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del gruppo bancario.

A tal proposito si evidenzia che, essendo la società Etica Sgr S.p.A. l'unica società controllata da Banca Etica, il giudizio sull'irrelevanza dell'informazione comporta la non predisposizione del bilancio consolidato, questo anche nel rispetto di quanto stabilito dal diritto nazionale, ovvero dal D. Lgs n°87 del 1992.

Al presente bilancio si allega il rendiconto di Etica Sgr al 31 dicembre 2006 redatto secondo i principi contabili internazionali.

### **SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Nel periodo intercorrente tra la data di chiusura dell'esercizio e l'approvazione del presente bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione non si sono verificati fatti di rilievo tali da incidere in misura sostanziale sui risultati economici e sulla situazione finanziaria della Banca.

### **SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI**

#### **Note sintetiche sulla prima applicazione dei principi IAS/IFRS**

In linea generale l'utilizzo dei principi internazionali nella redazione del bilancio di esercizio ha comportato per determinate tipologie di operazioni una diversità di rilevazione rispetto ai principi contabili nazionali utilizzati in precedenza.

L'adozione dei principi ha comportato inoltre un significativo cambiamento anche negli schemi di stato patrimoniale e conto economico, in particolare:

- Gli strumenti finanziari sono oggetto di rilevazione in funzione della finalità per cui sono detenuti e non in base alla loro natura.
- La voce partecipazioni accoglie esclusivamente gli investimenti in titoli di capitale di società controllate, collegate e sottoposte a controllo congiunto.
- Sono previste specifiche voci in cui allocare l'effetto valutativo dei contratti di copertura.
- Ratei e risconti sono stati ricondotti a voce propria in modo più stringente rispetto alla normativa precedente.
- Le voci del passivo relative al patrimonio netto sono state modificate a seguito dell'introduzione di specifiche riserve alimentate dalle differenze di valutazione delle poste di attivo e passivo derivanti dai nuovi principi contabili internazionali.
- Per il conto economico è prevista l'introduzione di informazioni relative ai risultati intermedi e non è prevista l'evidenza separata dell'utile derivante dalla gestione straordinaria; i proventi ed oneri che in base alla previgente normativa trovavano tale allocazione vengono riclassificati per natura.

L'effetto dei cambiamenti nelle politiche di contabilizzazione è analizzato nei dettagli nella presente Nota Integrativa al paragrafo "Prima applicazione degli IAS/IFRS".

#### **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio**

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione assicurata) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari) utilizzate nello strutturare i prodotti assicurativi e nel definire le basi di calcolo delle riserve integrative.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni delle note illustrative.

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

In questa parte sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio.

### ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

#### Criteri di classificazione

Sono classificati in questa categoria esclusivamente i titoli di debito e di capitale detenuti con finalità di negoziazione ed il valore positivo dei contratti derivati, fatta eccezione per quelli designati come strumenti di copertura. Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la *fair value option* (definita dal principio contabile IAS n. 39 §9, nella versione prevista dal regolamento della Commissione Europea n. 1864/2005 del 15 novembre 2005) gestionalmente collegati con attività e passività valutate al *fair value*, che presentano alla data di riferimento del bilancio un *fair value* positivo.

L'attività di negoziazione non rientra tra le finalità della banca, di conseguenza tale portafoglio è stato utilizzato unicamente per allocare i contratti derivati che sono risultati non efficaci.

#### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che vengono immediatamente imputati a conto economico.

#### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value* con la rilevazione delle variazioni a conto economico. Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale attività è contabilizzata come una passività finanziaria.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato (prezzi "bid" o in assenza prezzi medi) rilevati alla data di riferimento del bilancio. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati, nonché dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio relativi ai contratti derivati classificati come attività finanziarie detenute per la negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (cosiddetta *fair value option*), sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione sono classificati nel "Risultato netto dell'attività di negoziazione",

ad eccezione dei profitti e delle perdite relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati con attività o passività valutate al *fair value*, rilevata nel “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi. I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

## **ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

### **Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza.

Si tratta pertanto di una categoria residuale di attività finanziarie che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito e che possono essere vendute per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato.

In particolare, vengono incluse in questa voce, oltre ai titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di negoziazione e che non sono classificati tra le attività detenute sino alla scadenza o tra i crediti, anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al *fair value* dello strumento (rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione), comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *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 valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico.

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

I titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (c.d. impairment test) viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale.

Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca, facendo uso della sua esperienza valutativa, utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione.

In relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
- declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, eco-

nomico o legale in cui l'emittente opera. Una diminuzione significativa o prolungata del *fair value* di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è considerata evidenza obiettiva di una riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore dei flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario ed imputata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, mentre per i titoli di capitali non possono essere rilevate riprese di valore a conto economico. L'ammontare della ripresa sui titoli di debito non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

La rilevazione a conto economico tra gli interessi attivi del rendimento dello strumento calcolata in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento (cosiddetto "costo ammortizzato") viene effettuata per competenza, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *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 valore; al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, gli effetti derivanti dall'utile o dalla perdita cumulati nella riserva relativa alle attività finanziarie disponibili per la vendita vengono riversati a conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita".

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore vengono effettuate riprese di valore. Tali riprese sono imputate a conto economico, nel caso di titoli di debito e a patrimonio netto in caso di titoli di capitale.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

### **ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA**

#### **Criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza. Se in seguito ad un cambiamento di volontà o di capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento come detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le attività disponibili per la vendita.

#### **Criteri di iscrizione**

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

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

#### **Criteri di valutazione**

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

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza, sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, fino a concorrenza della perdita rilevata.

### **Criteri di cancellazione**

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

L'iscrizione in questa categoria è soggetta a delle norme che ne limitano la loro movimentazione.

Un'impresa non può classificare come detenute fino alla scadenza le attività finanziarie se nell'anno in corso e nei due precedenti ha venduto o riclassificato prima della scadenza un ammontare non insignificante di investimenti posseduti fino alla scadenza diversi dalle vendite o riclassifiche che:

- sono così vicine alla scadenza che le variazioni dei tassi d'interesse non possono avere un impatto significativo sul *fair value* dell'attività finanziaria;
- avvengono dopo che l'impresa ha incassato sostanzialmente tutto il capitale originale attraverso pagamenti programmati o anticipati;
- sono attribuibili ad un evento isolato, fuori dal controllo dell'impresa, non ricorrente e che non avrebbe potuto essere ragionevolmente previsto.

## **CREDITI**

### **Criteri di classificazione**

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute per negoziazione o designate al *fair value*.

Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine ed i titoli di debito non quotati acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, caratterizzati da una prevalenza dell'aspetto creditizio rispetto a quello finanziario ed il cui acquisto sia sostanzialmente assimilabile ad un finanziamento concesso.

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi e proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il *fair value* è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato o al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a conto economico.

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito o aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche o 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 e 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 e proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi e proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analoghi criteri

di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini di tale verifica sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie del debitore/emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari del debitore/emittente;
- stato di difficoltà nel servizio del debito da parte del Paese di residenza del debitore/emittente;
- declassamento del merito di credito del debitore/emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo;
- situazione congiunturale di singoli comparti merceologici.

Nella valutazione si tiene altresì conto delle garanzie in essere.

Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate ed esposizioni scadute), la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica a prescindere dagli importi per quanto riguarda i crediti ristrutturati, in sofferenza e ad incaglio; 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 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 breve durata 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.

Il valore originario 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. Tra le riprese di valore sono inoltre ricompresi gli effetti positivi connessi al rientro dell'effetto attualizzazione derivante dalla progressiva riduzione del tempo stimato di recupero del credito svalutato.

I crediti scaduti e/o sconfinati da oltre 90/180 giorni sono svalutati forfetariamente in base alla stima dei flussi nominali futuri corretti per le perdite attese utilizzando i parametri di "probabilità di insolvenza" (PD probabilità di default) e di "perdita in caso di insolvenza" (LGD - loss given default).

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè, di norma, i crediti in bonis, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa sui parametri di "probabilità di insolvenza" (PD probabilità di default) e di "perdita in caso di insolvenza" (LGD - loss given default) e i flussi così calcolati sono attualizzati sulla base del tasso effettivo di ciascun rapporto.

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.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la eventuale cessione comporta il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

## **ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE***

La banca non detiene attività finanziarie valutate al *fair value*.

## **OPERAZIONI DI COPERTURA**

### **Criteri di classificazione**

Nella presente voce figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura che alla data di riferimento del bilancio presentano un *fair value* positivo o negativo.

### **Tipologie di coperture**

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi, attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o gruppo di elementi nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

La tipologia di copertura utilizzata dalla banca è la seguente:

- copertura di *fair value* (*fair value hedge*), con l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio.

Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna possono essere designati come strumenti di copertura.

### **Criteri di valutazione**

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al *fair value* e sono classificati nella voce di bilancio di attivo patrimoniale e di passivo patrimoniale, a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un *fair value* positivo o negativo. La determinazione del *fair value* dei derivati è basata su prezzi desunti da mercati regolamentati o forniti da operatori, su modelli di valutazione delle opzioni, o su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri, in particolare:

- nel caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura.

Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa della sua efficacia;

- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altri termini, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

#### **Criteri di cancellazione**

I derivati di copertura vengono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dell'attività/passività è scaduto o il derivato venga ceduto. Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

In caso di cessazione della copertura per ragioni diverse dal realizzo dell'elemento coperto, le variazioni di valore di quest'ultimo, iscritte in bilancio fino al momento del mantenimento della copertura efficace, vengono rilevate a conto economico in base alla tecnica del costo ammortizzato, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi, o in un'unica soluzione negli altri casi.

## **PARTECIPAZIONI**

#### **Criteri di classificazione**

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

Sono considerate controllate le imprese nelle quali la capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto o quando, pur con una quota di diritti di voto inferiore, la capogruppo ha il potere di governare le politiche finanziarie ed operative delle stesse al fine di ottenere i relativi benefici. Nella valutazione dei diritti di voto si tiene conto anche dei diritti "potenziali" che siano correntemente esercitabili o convertibili in diritti di voto effettivi in qualsiasi momento dalla capogruppo.

Sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali due o più soggetti intraprendono un'attività economica sottoposta a controllo direttamente o indirettamente. Inoltre viene qualificato come sottoposto a controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, il controllo sull'attività economica e sugli indirizzi strategici della partecipata è condiviso con altri soggetti in virtù di accordi contrattuali.

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali Banca Popolare Etica possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali" come sopra definiti) o nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiore – ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato. Non sono considerate sottoposte ad influenza notevole alcune interessenze superiori al 20%, nelle quali Banca Popolare Etica detiene esclusivamente diritti patrimoniali su una porzione dei frutti degli investimenti, non ha accesso alle politiche di gestione e può esercitare diritti di governance limitati alla tutela degli interessi patrimoniali.

#### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

#### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni in imprese controllate non soggette a consolidamento e collegate sono esposte in bilancio utilizzando come criterio di valutazione il metodo del patrimonio netto che consiste nel rettificare il costo per tenere conto delle variazioni di pertinenza della partecipante nel patrimonio netto della partecipata. Tutte le variazioni di valore della partecipazione rispetto al valore di carico del periodo precedente, siano esse in aumento o in diminuzione, derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono contabilizzate nel conto economico alla voce 210 "Utile (Perdite) delle partecipazioni". I dividendi delle partecipate sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono deliberati nella voce di conto economico 70 "Dividendi e proventi simili".

#### **Criteri di cancellazione**

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

## ATTIVITÀ MATERIALI

### Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi, o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Si definiscono “immobili ad uso funzionale” quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi. Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione e/o per l'apprezzamento del capitale investito.

Sono compresi tra le attività materiali i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica dei medesimi permanga in capo alla società locatrice.

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

### Criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

### Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore, conformemente al “modello del costo” di cui al paragrafo 30 dello IAS 16.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione:

- dei terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, in virtù dell'applicazione dell'approccio per componenti, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti “cielo-terra”;
- del patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Se esistono evidenze che l'attività materiale possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al minore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

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

### Criteri di cancellazione

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

## ATTIVITÀ IMMATERIALI

### Criteri di classificazione

Lo IAS n. 38 definisce attività immateriali quelle attività non monetarie identificabili, prive di consistenza fisica. Le caratteristiche necessarie per soddisfare la definizione di attività immateriali sono:

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

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

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali.

#### **Criteri di iscrizione e valutazione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all'ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni. Le spese di ristrutturazione di immobili in affitto sono ammortizzate per un periodo non superiore alla durata del contratto.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

#### **Criteri di cancellazione**

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

### **ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE - PASSIVITÀ ASSOCIATE A GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE**

Tale voce non è presente tra le componenti del bilancio di Banca Etica.

### **FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA**

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti, anticipate e differite applicando le aliquote di imposta attualmente vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero e sono incluse nella voce "Attività fiscali".

Le passività per imposte differite vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito e sono incluse nella voce "Passività fiscali".

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

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote, vengono contabilizzate a saldi aperti e senza compensazioni.

### **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

#### **Criteri di classificazione**

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

### **Criteri di iscrizione**

Nella sottovoce “altri fondi” del Passivo dello Stato Patrimoniale figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, da ricondurre alle “Altre passività”.

### **Criteri di valutazione**

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico.

L'accantonamento è rilevato a conto economico alla voce “accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri”. Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'effetto attualizzazione nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

### **Criteri di cancellazione**

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere usato solo per quelle spese per le quali esso è stato iscritto.

## **DEBITI, TITOLI IN CIRCOLAZIONE E PASSIVITÀ SUBORDINATE**

### **Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela, i Titoli in circolazione e le Passività subordinate comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto, pertanto, degli eventuali ammontari riacquistati.

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi e proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico.

Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a conto economico.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale, certificato da attuari esterni alla banca.

Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della Proiezione Unitaria del Credito, con il quale vengono determinati i futuri flussi di pagamento di TFR, sulla base di opportune ipotesi demografiche ed economico-finanziarie, la più importante delle quali è il tasso medio annuo di attualizzazione, desunto in riferimento ai rendimenti, alla data di bilancio, dei corporate bond con alto rating. Il valore attuale così ottenuto, deve fare riferimento agli anni di servizio prestati dal lavoratore sino all'epoca di valutazione. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. Il tasso di attualizzazione utilizzato è stato valorizzato considerando l'indice Iboxx Eurozone Corporates AA con duration superiore a 10 anni. Tale scadenza è infatti correlata alla durata media residua di permanenza in azienda dei dipendenti, come espressamente previsto dal punto 78 dello IAS, pesata con i pagamenti attesi di TFR.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati, ricavi attesi derivanti dalle attività a servizio del piano. I profitti o perdite attuariali sono rilevati come variazione di una apposita riserva di patrimonio netto.

## PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

### Criteri di classificazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati a copertura di passività di bilancio, nel caso in cui si è optato per la *fair value option* a norma del principio contabile IAS 39 § 9 nella versione prevista dal Regolamento della Commissione Europea n. 1864/2005 del 15 novembre 2005.

### Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari sono iscritti alla data di sottoscrizione per i contratti derivati e sono valutati al *fair value*.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*. Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono fondati su dati rilevabili sul mercato. Sono in particolare utilizzati calcoli di flussi di cassa scontati e modelli di determinazione del prezzo di opzioni.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del *fair value* e/o dalla cessione degli strumenti derivati connessi con la *fair value option* sono contabilizzati alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" di conto economico.

### Criteri di cancellazione

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

## PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

### Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce quelle passività finanziarie che sono designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della cosiddetta *fair value option* prevista dal principio IAS 39 § 9 nella versione prevista dal Regolamento della Commissione Europea n. 1864/2005 del 15 novembre 2005 quando:

- la designazione al *fair value* consente di eliminare o ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari;
- si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

In particolare sono classificati nella categoria in oggetto i prestiti obbligazionari di propria emissione correlati a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse nonché i prestiti obbligazionari di propria emissione che incorporano un contratto derivato implicito per i quali non si è proceduto allo scorporo, a fronte di tali strumenti finanziari sono posti in essere strumenti derivanti gestionalmente correlati.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito. All'atto della rilevazione le passività finanziarie valutate al *fair value* vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*. Per la determinazione del *fair value* in assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi passivi e oneri assimilati del conto economico.

I risultati della valutazioni sono ricondotti nel "Risultato netto delle attività e passività valutate al *fair value*", così come gli utili o le perdite derivanti dall'estinzione. Stesso trattamento è riservato agli strumenti derivati connessi con la *fair value option*, il cui effetto economico è classificato nella voce "Risultato netto attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

#### **Criteri di cancellazione**

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

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al conto economico.

### **OPERAZIONI IN VALUTA**

#### **Criteri di classificazione**

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti). Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili.

Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

#### **Criteri di iscrizione**

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.

#### **Criteri di valutazione**

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;

- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere 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.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Azioni proprie**

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto. Analogamente, il costo originario delle stesse e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.

### **Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari**

Nel caso di strumenti finanziari quotati su mercati attivi, la determinazione del *fair value* è basata sulle quotazioni del mercato attivo di riferimento (ossia quello su cui si verifica il maggior volume delle contrattazioni) desumibili anche da *provider* internazionali e rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio. Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano effettive e regolari operazioni di mercato, nonché esse siano prontamente e regolarmente disponibili. Qualora il medesimo strumento finanziario risulti quotato su più mercati, la quotazione da considerare si riferisce al mercato più vantaggioso cui l'impresa ha accesso.

Nel caso di strumenti finanziari non quotati il *fair value* è ricercato attraverso tecniche di valutazione finalizzate alla stima del prezzo che lo strumento avrebbe avuto sul mercato alla data di valutazione in un libero scambio e motivato da normali considerazioni commerciali. Le tecniche di valutazione riguardano: utilizzo di recenti transazioni di mercato; riferimento al prezzo di strumenti finanziari aventi le medesime caratteristiche di quello oggetto di valutazione; metodi quantitativi (modelli di *pricing* delle opzioni; tecniche di calcolo del valore attuale - *discounted cash flow analysis*; modelli di *pricing* generalmente accettati dal mercato). In particolare, per le obbligazioni non quotate si applicano modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi, utilizzando strutture di tassi di interesse che tengono opportunamente in considerazione fra l'altro, ai fini dell'apprezzamento dell'effetto del merito creditizio, il settore di attività di appartenenza dell'emittente e della classe di *rating*, ove disponibile.

In presenza di fondi comuni di investimento, non negoziati in mercati attivi, il *fair value* è determinato in ragione del *Net Asset Value* pubblicato, eventualmente corretto per tenere conto di possibili variazioni di valore intercorrenti fra la data di richiesta di rimborso e la data di rimborso effettiva.

I titoli di capitale non scambiati in un mercato attivo, per i quali il *fair value* non sia determinabile in misura attendibile, secondo metodologie conosciute (*discounted cash flow analysis*; metodo dei multipli), sono valutati al costo, rettificato per tener conto delle eventuali diminuzioni significative di valore.

Per gli impieghi e la raccolta a vista / a revoca si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali

e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro *fair value* è approssimato dal valore di contabile. Analogamente per gli impieghi a breve si è assunto il valore contabile.

Per gli impieghi a clientela a medio-lungo termine, il *fair value* è ottenuto attraverso tecniche di valutazione sviluppate internamente, attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla probabilità di *default* derivante dal *rating* – ovvero dalla classe di appartenenza – e dalla perdita stimata in caso di *default*).

Per le attività deteriorate il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del *fair value*.

Per il debito a medio-lungo termine, rappresentato da titoli per i quali si è optato per l'applicazione della *fair value option*, il *fair value* è determinato attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi ai quali la Banca potrebbe, alla data di valutazione, emettere sul proprio mercato di riferimento alla data di bilancio, strumenti di raccolta aventi caratteristiche analoghe; in caso di prestiti subordinati Tier 1, si è tenuto conto dei vincoli specifici di riacquisto/rimborso anticipato e dell'esistenza di eventuali clausole/opzioni a favore dell'emittente.

Per il debito a medio-lungo termine rappresentato da titoli valutati al costo ammortizzato ed oggetto di copertura per il rischio di tasso, il valore di bilancio è adeguato per effetto della copertura al *fair value* attribuibile al rischio coperto attualizzandone i relativi flussi.

Per i contratti derivati negoziati su mercati regolamentati, si assume quale *fair value* il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio.

Per i contratti derivati *over the counter*, eventualmente posseduti, si assume quale *fair value* il *market value* alla data di riferimento determinato secondo tecniche di valutazione generalmente accettate dal mercato in relazione alla tipologia di contratto:

- per i contratti su tassi di interesse: il *market value* è rappresentato dal cosiddetto “costo di sostituzione”, determinato mediante l'attualizzazione delle differenze, alle date di regolamento previste, fra flussi calcolati ai tassi di contratto e flussi attesi calcolati ai tassi di mercato, oggettivamente determinati, correnti a fine esercizio per pari scadenza residua;
- per i contratti di opzione su titoli e altri valori: il *market value* è determinato facendo riferimento a modelli di *pricing* riconosciuti (p. es.: formula di Black & Scholes).

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali, e i depositi liberi verso Banca d'Italia.

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

	31/12/2006	31/12/2005
a) Cassa	497	309
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	0	0
<b>Totale</b>	<b>497</b>	<b>309</b>

La sottovoce "Cassa" comprende valute estere per un controvalore di 11 mila euro.

#### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

Nella presente voce figurano le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R., strumenti derivati), classificate nel portafoglio di negoziazione.

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

Voci/Valori	31/12/2006		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
<b>A. Attività per cassa</b>				
1. Titoli di debito	0	0	0	0
1.1 Titoli strutturati	0	0	0	0
1.2 Altri titoli di debito	0	0	0	0
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di O.I.C.R.	0	0	0	0
4. Finanziamenti	0	0	0	0
4.1 Pronti contro termine attivi	0	0	0	0
4.2 Altri	0	0	0	0
5. Attività deteriorate	0	0	0	0
6. Attività cedute non cancellate	0	0	0	0
<b>Totale A</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>				
1. Derivati finanziari	0	512	0	420
1.1 di negoziazione	0	0	0	0
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	0	512	0	420
1.3 altri	0	0	0	0
2. Derivati creditizi	0	0	0	0
2.1 di negoziazione	0	0	0	0
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	0	0	0	0
2.3 altri	0	0	0	0
<b>Totale B</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>420</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>420</b>

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

Voci/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Attività per cassa</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri emittenti	0	0
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Banche	0	0
b) Altri emittenti:	0	0
- imprese di assicurazione	0	0
- società finanziarie	0	0
- imprese non finanziarie	0	0
- altri	0	0
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri soggetti	0	0
<b>5. Attività deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri soggetti	0	0
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri emittenti	0	0
<b>Totale A</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>	<b>512</b>	<b>420</b>
a) Banche	512	420
b) Clientela	0	0
<b>Totale B</b>	<b>512</b>	<b>420</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>512</b>	<b>420</b>

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori e degli emittenti dei titoli è effettuata secondo i criteri di classificazione indicati dalla Banca d'Italia.

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

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31/12/2006	31/12/2005
<b>A) Derivati quotati</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>1. Derivati finanziari:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Derivati creditizi:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	0
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale A</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) Derivati non quotati</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>420</b>
<b>1. Derivati finanziari:</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>420</b>
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0
• Senza scambio di capitale	512	0	0	0	0	512	420
- Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	512	0	0	0	0	512	420
<b>2. Derivati creditizi:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	0
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale B</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>420</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>420</b>

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

La Banca non presenta variazioni nelle categorie di attività finanziarie in oggetto.

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

La Banca non detiene attività finanziarie classificate nella categoria in esame e, pertanto, la presente sezione non viene avvalorata.

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, ecc.) classificate nel portafoglio "disponibile per la vendita", in quanto aventi natura residuale. Si evidenzia che nei titoli di capitale sono ricomprese essenzialmente le partecipazioni che non rientrano più in tale definizione in base ai principi contabili internazionali.

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

Voci/Valori	31/12/2006		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	140.168	0	125.595	0
1.1 Titoli strutturati	0	0	0	0
1.2 Altri titoli di debito	140.168	0	125.595	0
2. Titoli di capitale	0	412	0	383
2.1 Valutati al fair value	0	412	0	383
2.2 Valutati al costo	0	0	0	0
3. Quote di O.I.C.R.	0	1.012	0	3.405
4. Finanziamenti	0	0	0	0
5. Attività deteriorate	0	0	0	0
6. Attività cedute non cancellate	16.354	0	21.825	0
<b>Totale</b>	<b>156.522</b>	<b>1.424</b>	<b>147.420</b>	<b>3.788</b>

Al 31/12/2006 nel portafoglio delle attività disponibili per la vendita non sono presenti strumenti finanziari con clausole di subordinazione.

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

Voci/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>140.168</b>	<b>125.595</b>
a) Governi e Banche Centrali	140.168	125.595
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri emittenti	0	0
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>412</b>	<b>383</b>
a) Banche	25	7
b) Altri emittenti	387	376
- imprese di assicurazione	0	0
- società finanziarie	37	215
- imprese non finanziarie	335	0
- altri	15	161
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>1.012</b>	<b>3.405</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri soggetti	0	0
<b>5. Attività deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri soggetti	0	0
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	<b>16.354</b>	<b>21.825</b>
a) Governi e Banche Centrali	16.354	21.825
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri soggetti	0	0
<b>Totale</b>	<b>157.946</b>	<b>151.208</b>

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori e degli emittenti dei titoli è effettuata secondo i criteri di classificazione indicati dalla Banca d'Italia.

I titoli di debito descritti al punto 1 della tabella sono rappresentati essenzialmente da titoli emessi dallo stato italiano.

#### 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non detiene attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura.

#### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	31/12/2006
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>125.595</b>	<b>383</b>	<b>3.405</b>	<b>0</b>	<b>129.383</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>26.131</b>	<b>29</b>	<b>3.489</b>	<b>0</b>	<b>29.649</b>
B1. Acquisti	20.057	29	3.023	0	23.109
B2. Variazioni positive di FV	317	0	1	0	318
B3. Riprese di valore	0	0	0	0	0
- imputate al conto economico	0	X	0	0	0
- imputate al patrimonio netto	0	0	0	0	0
B4. Trasferimenti da altri portafogli	0	0	0	0	0
B5. Altre variazioni	5.757	0	465	0	6.222
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>11.558</b>	<b>0</b>	<b>5.882</b>	<b>0</b>	<b>17.440</b>
C1. Vendite	4.033	0	5.487	0	9.520
C2. Rimborsi	7.525	0	0	0	7.525
C3. Variazioni negative di FV	0	0	395	0	395
C4. Svalutazioni da deterioramento	0	0	0	0	0
- imputate al conto economico	0	0	0	0	0
- imputate al patrimonio netto	0	0	0	0	0
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	0	0	0	0	0
C6. Altre variazioni	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>140.168</b>	<b>412</b>	<b>1.012</b>	<b>0</b>	<b>141.592</b>

## SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006		31/12/2005	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	10.242	10.220	3.719	
1.1 Titoli strutturati	0	0	0	
1.2 Altri titoli di debito	10.242	10.220	3.719	
2. Finanziamenti	0	0	0	
3. Attività deteriorate	0	0	0	
4. Attività cedute non cancellate	8.924	8.849	5.392	
<b>Totale</b>	<b>19.166</b>	<b>19.069</b>	<b>9.111</b>	<b>9.064</b>

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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>10.242</b>	<b>3.719</b>
a) Governi e Banche Centrali	10.242	3.719
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri emittenti	0	0
<b>2. Finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri soggetti	0	0
<b>3. Attività deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri soggetti	0	0
<b>4. Attività cedute non cancellate</b>	<b>8.924</b>	<b>5.392</b>
a) Governi e Banche Centrali	8.924	5.392
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Altri soggetti	0	0
<b>Totale</b>	<b>19.166</b>	<b>9.111</b>

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori e degli emittenti dei titoli è effettuata secondo i criteri di classificazione indicati dalla Banca d'Italia.

## 5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: attività oggetto di copertura specifica

Non sono presenti attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica.

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

Voci/Valori	Titoli di debito	Finanziamenti	31/12/2006
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.719</b>	<b>0</b>	<b>3.719</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>15.372</b>	<b>0</b>	<b>15.372</b>
B1. Acquisti	9.973	0	9.973
B2. Riprese di valore	0	0	0
B3. Trasferimenti da altri portafogli	0	0	0
B4. Altre variazioni	5.399	0	5.399
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>8.849</b>	<b>0</b>	<b>8.849</b>
C1. Vendite	0	0	0
C2. Rimborsi	0	0	0
C3. Rettifiche di valore	0	0	0
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	0	0	0
C5. Altre variazioni	8.849	0	8.849
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>10.242</b>	<b>0</b>	<b>10.242</b>

## SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.) classificate nel portafoglio crediti in base allo IAS 39.

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Depositi vincolati	0	0
2. Riserva obbligatoria	0	0
3. Pronti contro termine attivi	0	0
4. Altri	0	0
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>59.972</b>	<b>71.043</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	11.236	10.667
2. Depositi vincolati	24.391	36.021
3. Altri finanziamenti:	0	0
3.1 Pronti contro termine attivi	0	0
3.2 Locazione finanziaria	0	0
3.3 Altri	0	0
4. Titoli di debito	24.345	24.355
4.1 Titoli strutturati	0	0
4.2 Altri titoli di debito	24.345	24.355
5. Attività deteriorate	0	0
6. Attività cedute non cancellate	0	0
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>59.972</b>	<b>71.043</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>59.972</b>	-

I depositi vincolati nella sottovoce B.2 comprendono la riserva obbligatoria per 5.387 mila euro detenuta presso Cassa Centrale delle Casse Rurali Trentine.

I crediti verso banche non sono stati svalutati in quanto ritenuti interamente recuperabili.

### 6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

La Banca non detiene crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

### 6.3 Locazione finanziaria

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti finanziamenti a fronte di contratti di locazione finanziaria.

## SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

Nella presente voce sono presenti gli strumenti finanziari, inclusi i titoli di debito, non quotati verso clientela che lo IAS 39 denomina finanziamenti e crediti.

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006	31/12/2005
1. Conti correnti	33.659	39.311
2. Pronti contro termine attivi	0	0
3. Mutui	135.115	102.543
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	1.383	878
5. Locazione finanziaria	0	0
6. Factoring	0	0
7. Altre operazioni	28.541	25.133
8. Titoli di debito	203	0
8.1 Titoli strutturati	0	0
8.2 Altri titoli di debito	203	0
9. Attività deteriorate	3.108	3.396
10. Attività cedute non cancellate	0	0
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>202.009</b>	<b>171.261</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>207.499</b>	-

I crediti verso clientela sono esposti al netto delle rettifiche di valore per svalutazioni. L'ammontare e la ripartizione delle rettifiche di valore sono esposti nella Parte E della presente Nota Integrativa.

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

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Titoli di debito:</b>	<b>203</b>	
a) Governi	0	
b) Altri Enti pubblici	0	
c) Altri emittenti	203	
- imprese non finanziarie	203	
- imprese finanziarie	0	
- assicurazioni	0	
- altri	0	
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>198.698</b>	
a) Governi	0	
b) Altri Enti pubblici	161	
c) Altri soggetti	198.537	
- imprese non finanziarie	91.499	
- imprese finanziarie	9.916	
- assicurazioni	0	
- altri	97.122	
<b>3. Attività deteriorate:</b>	<b>3.108</b>	
a) Governi	0	
b) Altri Enti pubblici	0	
c) Altri soggetti	3.108	
- imprese non finanziarie	1.185	
- imprese finanziarie	0	
- assicurazioni	0	
- altri	1.923	

<b>4. Attività cedute non cancellate:</b>	<b>0</b>		
a) Governi	0		
b) Altri Enti pubblici	0		
c) Altri soggetti	0		
- imprese non finanziarie	0		
- imprese finanziarie	0		
- assicurazioni	0		
- altri	0		
<b>Totale</b>	<b>202.009</b>	<b>171.261</b>	

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori e degli emittenti dei titoli è effettuata secondo i criteri di classificazione indicati dalla Banca d'Italia.

#### 7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

La Banca non detiene crediti verso la clientela oggetto di copertura specifica.

#### 7.4 Locazione finanziaria

La Banca non ha posto in essere alcuna operazione di locazione finanziaria in qualità di soggetto locatore.

### SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

La Banca non detiene attività classificate nella categoria in esame e, pertanto, la presente sezione non viene avvalorata.

### SEZIONE 9 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 90

La Banca non detiene attività classificate nella categoria in esame e, pertanto, la presente sezione non viene avvalorata.

### SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

Nella presente voce figurano le partecipazioni in società controllate (IAS 27), quelle in società controllate in modo congiunto (IAS 31) e quelle in società sottoposte ad influenza notevole (IAS 28).

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

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
Etica SGR	Milano	37,40	0
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>			
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
- Consorzio Eimos Società Cooperativa	Padova	4,44	0
- Sefea - Società Europea Finanza Etica ed Alternativa Società Cooperativa	Trento	7,71	0

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

	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>						
Etica SGR	4.508	2.336	38	3.556	1.330	0
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>						
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>						
- Consorzio Etimos Società Cooperativa	22.680	2.764	3	1.940	86	0
- Sefea - Società Europea Finanza Etica ed Alternativa Società Cooperativa	3.030	159	1	2.988	231	0
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>30.218</b>	<b>5.259</b>	<b>42</b>	<b>8.484</b>	<b>1.647</b>	<b>0</b>

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.632</b>	<b>1.622</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>16</b>	<b>11</b>
B.1 Acquisti	0	0
B.2 Riprese di valore	16	11
B.3 Rivalutazioni	0	0
B.4 Altre variazioni	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
C.1 Vendite	0	0
C.2 Rettifiche di valore	1	1
C.3 Altre variazioni	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.647</b>	<b>1.632</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. Rettifiche totali</b>	<b>159</b>	<b>174</b>

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Alla data di compilazione del bilancio non sono presenti impegni riferiti a partecipazioni in società controllate.

10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Alla data di compilazione del bilancio non sono presenti impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Alla data di compilazione del bilancio non sono presenti impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole.

## SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

Nella presente voce figurano le attività materiali, quali immobili, impianti, macchinari ed altre attività materiali, ad uso funzionale disciplinate dallo IAS 16 e gli investimenti immobiliari, quali terreni e fabbricati, disciplinati dallo IAS 40.

### 11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>7.249</b>	<b>4.991</b>
a) terreni	1.100	1.100
b) fabbricati	5.199	3.230
c) mobili	363	197
d) impianti elettronici	381	328
e) altre	206	136
<b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) terreni	0	0
b) fabbricati	0	0
c) mobili	0	0
d) impianti elettronici	0	0
e) altre	0	0
<b>Totale A</b>	<b>7.249</b>	<b>4.991</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) terreni	0	0
b) fabbricati	0	0
c) mobili	0	0
<b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) terreni	0	0
b) fabbricati	0	0
c) mobili	0	0
<b>Totale B</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>7.249</b>	<b>4.991</b>

Nella presente voce figurano le attività materiali (immobili, impianti, macchine elettroniche, automezzi, mobili e arredi) ad uso funzionale disciplinate dallo IAS 16 e valutate al costo. Non si registrano attività materiali detenute a scopo di investimento.

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

Non si registrano attività materiali valutate al fair value o rivalutate.

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

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	31/12/2006
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>1.100</b>	<b>3.268</b>	<b>339</b>	<b>712</b>	<b>342</b>	<b>5.761</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	0	38	142	384	206	<b>770</b>
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>1.100</b>	<b>3.230</b>	<b>197</b>	<b>328</b>	<b>136</b>	<b>4.991</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>0</b>	<b>1.991</b>	<b>210</b>	<b>168</b>	<b>111</b>	<b>2.480</b>
B.1 Acquisti	0	0	210	168	111	<b>489</b>
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	0	1.991	0	0	0	<b>1.991</b>
B.3 Riprese di valore	0	0	0	0	0	<b>0</b>
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a	0	0	0	0	0	<b>0</b>
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	<b>0</b>
b) conto economico	0	0	0	0	0	<b>0</b>
B.5 Differenze positive di cambio	0	0	0	0	0	<b>0</b>
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	0	0	0	0	0	<b>0</b>
B.7 Altre variazioni	0	0	0	0	0	<b>0</b>

<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>44</b>	<b>115</b>	<b>41</b>	<b>222</b>
C.1 Vendite	0	0	0	0	0	0
C.2 Ammortamenti	0	22	44	115	41	222
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
C.5 Differenze negative di cambio	0	0	0	0	0	0
C.6 Trasferimenti a:	0	0	0	0	0	0
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	0	0	0	0	0	0
b) attività in via di dismissione	0	0	0	0	0	0
C.7 Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>1.100</b>	<b>5.199</b>	<b>363</b>	<b>381</b>	<b>206</b>	<b>7.249</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	0	60	186	489	247	982
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>1.100</b>	<b>5.259</b>	<b>549</b>	<b>871</b>	<b>453</b>	<b>8.231</b>
E. Valutazione al costo	0	0	0	0	0	0

La voce è pari a € 7.249 milioni con incremento di € 2.258 milioni.

Le variazioni di maggior rilievo sono:

- Immobili: l'aumento riguarda la prosecuzione del completamento della nuova sede in Padova, Via Tommaseo n. 7;
- Mobili, Impianti e Altre: aumento per apparecchiature elettroniche, arredi e impianti vari per nuova sede e per filiali di nuova apertura.

Gli ammortamenti sono stati effettuati solo sui beni utilizzati, calcolati in funzione della vita utile stimata dei cespiti e adottando il metodo a quote costanti.

Non sono stati ammortizzati i terreni, in quanto hanno vita utile illimitata e l'immobile di Via Tommaseo non essendo ancora iniziato l'utilizzo nel corso dell'esercizio.

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

La Banca non detiene attività materiali a scopo di investimento.

#### 11.5 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di attività materiali alla data di riferimento del bilancio ammontano a € 424 mila.

## SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

Nella presente voce sono presenti le attività immateriali di cui allo IAS 38.

#### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2006		31/12/2005	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
<b>A.1 Avviamento</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>0</b>
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>143</b>
A.2.1 Attività valutate al costo:	75	0	0	143
a) Attività immateriali generate internamente	29	0	0	79
b) Altre attività	46	0	0	64
A.2.2 Attività valutate al fair value:	0	0	0	0
a) Attività immateriali generate internamente	0	0	0	0
b) Altre attività	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>143</b>

Nella presente voce figurano le attività immateriali di cui allo IAS 38, valutate al costo.

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto programmi EDP aventi vita utile definita e ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni.

La voce A.2.1.a) indica il costo del software in economia entrato in funzione già dal 2004.

In conformità a quanto previsto dai principi IAS, non sono più compresi in tale voce gli oneri pluriennali costituiti da costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà adibiti a filiali, che appaiono nella voce 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		31/12/2006
		Lim.	Illim.	Lim.	Illim.	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>281</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	0	73	0	217	0	<b>290</b>
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>143</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
B.1 Acquisti	0	0	0	30	0	<b>30</b>
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	0	0	0	0	<b>0</b>
B.3 Riprese di valore	X	0	0	0	0	<b>0</b>
B.4 Variazioni positive di fair value:		0	0	0	0	<b>0</b>
- a patrimonio netto	X	0	0	0	0	<b>0</b>
- a conto economico	X	0	0	0	0	<b>0</b>
B.5 Differenze di cambio positive	0	0	0	0	0	<b>0</b>
B.6 Altre variazioni	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 Vendite	0	0	0	0	0	<b>0</b>
C.2 Rettifiche di valore		50	0	48	0	<b>98</b>
- Ammortamenti	X	50	0	48	0	<b>98</b>
- Svalutazioni:		0	0	0	0	<b>0</b>
+ patrimonio netto	X	0	0	0	0	<b>0</b>
+ conto economico	0	0	0	0	0	<b>0</b>
C.3 Variazioni negative di fair value:		0	0	0	0	<b>0</b>
- a patrimonio netto	X	0	0	0	0	<b>0</b>
- a conto economico	X	0	0	0	0	<b>0</b>
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	0	0	0	0	0	<b>0</b>
C.5 Differenze di cambio negative	0	0	0	0	0	<b>0</b>
C.6 Altre variazioni	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	0	123	0	265	0	<b>388</b>
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>463</b>
E Valutazione al costo	0	0	0	0	0	<b>0</b>

## 12.3 Altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 38, paragrafi 122 e 124, si precisa quanto segue:

- non sono presenti attività immateriali rivalutate;
- non sono presenti attività immateriali acquisite tramite concessione governativa;
- non sono presenti attività immateriali costituite in garanzie di debiti;
- non sono presenti impegni contrattuali per l'acquisto di attività immateriali.

## SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

Nella presente voce figurano le attività fiscali, correnti e anticipate, e le passività fiscali, correnti e differite, rilevate rispettivamente nella voce 130 dell'attivo e 80 del passivo.

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "attività per imposte anticipate" riguardano:

Voci/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>Attività per imposte anticipate in contropartita del conto economico</b>	<b>1.305</b>	<b>786</b>
Crediti (incluse cartolarizzazioni)	311	463
Rettifiche di valore su derivati	577	121
Rettifiche di passività finanziarie	0	11
Rettifiche di attività finanziarie	0	9
Svalutazioni partecipazioni	55	59
Garanzie rilasciate	48	0
Fondi per rischi ed oneri	175	13
Oneri relativi al personale	115	89
Altre voci	24	21
<b>Attività per imposte anticipate in contropartita del patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale sottovoce 130 b) Attività fiscali - anticipate</b>	<b>1.305</b>	<b>786</b>

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "attività per imposte differite" riguardano

Voci/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>Passività per imposte differite in contropartita del conto economico:</b>	<b>774</b>	<b>615</b>
Svalutazioni di passività finanziarie	636	236
Rettifiche di valore derivati	0	44
Rettifiche di attività finanziarie	0	87
Rettifiche di valore su crediti	0	102
Ammortamenti anticipati	39	32
Differenze ammortamenti applicazione IAS	58	58
Oneri relativi al personale	28	8
Plusvalenze rateizzate in quote costanti	13	26
Altre voci	0	22
<b>Passività per imposte differite in contropartita del patrimonio:</b>	<b>11</b>	<b>26</b>
Rettifiche su attività finanziarie disponibili per la vendita	11	26
<b>Totale sottovoce 80 b) Passività fiscali - differite</b>	<b>785</b>	<b>641</b>

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

	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>786</b>	<b>465</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.095</b>	<b>417</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.095	417
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	281
c) riprese di valore	0	0
d) altre	1.095	136
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>576</b>	<b>96</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	576	96
a) rigiri	576	96
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	0
c) mutamento di criteri contabili	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.305</b>	<b>786</b>

Le imposte anticipate vengono rilevate sulla base della probabilità di sufficienti imponibili fiscali futuri. Tale rilevazione è stata effettuata in base alla legislazione fiscale vigente, utilizzando l'aliquota del 33% per l'imposta IRES e aliquote diverse per le varie regioni, a seconda del luogo di produzione del reddito, per l'imposta IRAP. Il saldo iniziale comprende l'entità delle attività per imposte anticipate create fino all'anno 2005 in effettiva contropartita di conto economico, nonché gli effetti connessi alla transizione agli IAS secondo quanto previsto dall'IFRS1.

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

	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>615</b>	<b>311</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>699</b>	<b>318</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	699	318
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	293
c) altre	699	25
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>540</b>	<b>14</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	540	13
a) rigiri	540	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) altre	0	13
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	0	1
<b>4. Importo finale</b>	<b>774</b>	<b>615</b>

La rilevazione delle imposte differite è stata effettuata in base alla legislazione fiscale vigente, utilizzando l'aliquota del 33% per l'imposta IRES e aliquote diverse per le varie regioni, a seconda del luogo di produzione del reddito, per l'imposta IRAP.

Il saldo iniziale comprende l'entità delle passività per imposte differite accantonate fino all'anno 2005 in effettiva contropartita di conto economico, nonché gli effetti connessi alla transizione agli IAS secondo quanto previsto dall'IFRS1.

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

Non sono presenti valori per la tabella in oggetto al 31/12/2006.

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

	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>26</b>	<b>0</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>11</b>	<b>26</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	11	26
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	26
c) altre	11	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>26</b>	<b>0</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	26	0
a) rigiri	26	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) altre	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>11</b>	<b>26</b>

L'importo iniziale della colonna "Totale 2005" rappresenta l'entità delle passività per imposte differite create, in sede di transizione agli IAS, in contropartita al patrimonio netto secondo quanto previsto dall'IFRS1.

### 13.7 Altre informazioni

#### Composizione della fiscalità corrente

Descrizione	Ires	Irap	Altro	Totale
Passività fiscali correnti	(1.218)	(459)	0	(1.677)
Saldo residuo anno precedente	0	(20)	0	(20)
Acconti versati	369	260	0	629
Debiti vs. erario per imposte altre	0	0	(56)	(56)
<b>Saldo a debito della voce 80 a) del passivo</b>	<b>(849)</b>	<b>(219)</b>	<b>(56)</b>	<b>(1.124)</b>
Altri crediti di imposta	38	0	0	38
Crediti vs. erario per imposte altre	0	0	271	271
<b>Saldo a credito della voce 130 a) dell'attivo</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>271</b>	<b>309</b>

### SEZIONE 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

La Banca non ha compilato questa sezione in quanto non sono presenti valori al 31/12/2006.

## SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

### 15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2006	31/12/2005
Ratei attivi	6	0
Migliorie su beni di terzi	395	268
Risconti attivi	146	75
Depositi cauzionali	0	11
Partite transitorie estinzione conti clientela	2	5
Partite diverse - rettifiche di bilancio	108	102
Crediti per contributi da ricevere	498	462
Somme da addebitare a clienti per mutui da erogare	109	0
Anticipi a fornitori	54	32
Crediti vs clienti per fatture e note emesse e da emettere	341	317
Crediti diversi altri	170	69
Crediti vs la clientela sprovvista di conto corrente	0	66
Ritenute ratei interessi cd	179	176
Rimanenze finali	0	8
Canoni bancomat da addebitare ai clienti	8	6
Compensi da ricevere per emissione carte di credito	45	49
Altro	82	166
<b>Totale</b>	<b>2.143</b>	<b>1.812</b>

La voce "Risconti attivi" è costituita da valori di competenza di esercizi futuri relativi a polizze assicurative, spese telefoniche, manutenzioni varie, pubblicazioni e locazioni.

Nella voce "Altro" sono stati ricondotti i seguenti conti, in migliaia di euro:

- altre partite in attesa di imputazione definitiva	21
- prelievi su nostro bancomat	6
- malversazioni	10
- debitori carte prepagate	1
- partite diverse per rettifiche di bilancio	44

## PASSIVO

### SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

Nella presente voce figurano i debiti verso banche qualunque sia la loro forma tecnica, depositi, conti correnti, finanziamenti, debiti di funzionamento.

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>2.725</b>	<b>3.618</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	0	0
2.2 Depositi vincolati	2.725	3.618
2.3 Finanziamenti	0	0
2.3.1 Locazione finanziaria	0	0
2.3.2 Altri	0	0
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	0	0
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	0	0
2.5.1 Pronti contro termine passivi	0	0
2.5.2 Altre	0	0
2.6 Altri debiti	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.725</b>	<b>3.618</b>
<b>Fair value</b>	<b>2.725</b>	-

L'importo indicato al punto 2.2 è costituito essenzialmente da un deposito vincolato in dollari presso la Cassa Centrale delle Casse Rurali Trentine, acceso a fronte dell'erogazione di un finanziamento in dollari concesso alla clientela.

1.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti subordinati verso banche.

1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti strutturati verso banche.

1.4 Debiti verso banche: debiti oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

1.5 Debiti per locazione finanziaria

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti verso banche per locazione finanziaria.

## SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

Nella presente voce figurano i debiti verso la clientela qualunque sia la loro forma tecnica.

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006	31/12/2005
1. Conti correnti e depositi liberi	211.630	193.464
2. Depositi vincolati	0	0
3. Fondi di terzi in amministrazione	0	0
4. Finanziamenti	0	0
4.1 Locazione finanziaria	0	0
4.2 Altri	0	0
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	0	0
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	25.323	27.206
6.1 Pronti contro termine passivi	25.323	27.206
6.2 Altre	0	0
7. Altri debiti	0	0
<b>Totale</b>	<b>236.953</b>	<b>220.670</b>
<b>Fair value</b>	<b>236.953</b>	-

2.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti subordinati verso clientela.

2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti strutturati verso clientela.

2.4 Debiti verso clientela: debiti oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

2.5 Debiti per locazione finanziaria

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti verso clientela per locazione finanziaria.

## SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

Nella presente sezione sono presenti i titoli emessi valutati al costo ammortizzato. L'importo è al netto dei titoli riacquistati e comprende i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2006		31/12/2005	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
<b>A. Titoli quotati</b>				
1. Obbligazioni	0	0	0	
1.1 strutturate	0	0	0	
1.2 altre	0	0	0	
2. Altri titoli	0	0	0	
2.1 strutturati	0	0	0	
2.2 altri	0	0	0	
<b>B. Titoli non quotati</b>				
1. Obbligazioni	25.412	25.477	31.936	
1.1 strutturate	0	0	0	
1.2 altre	25.412	25.477	31.936	
2. Altri titoli	102.007	102.007	107.112	
2.1 strutturati	0	0	0	
2.2 altri	102.007	102.007	107.112	
<b>Totale</b>	<b>127.419</b>	<b>127.484</b>	<b>138.711</b>	

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

Tra i titoli obbligazionari non quotati sono compresi i seguenti titoli subordinati:

Prestito	31/12/2006	31/12/2005	Valore	Prezzo di nominale	Tasso di emissione	Data di interesse	scadenza
Prestito subordinato Banca Popolare Etica PO SUB TF	9.594	9.850	10.000	100,00	2,75%	07/06/2010	1
Prestito subordinato Banca Popolare Etica TV% 04/14	4.515	4.512	4.500	100,00	Variabile	01/12/2014	2
<b>Totale</b>	<b>14.109</b>	<b>14.362</b>					

Per entrambi i prestiti il rimborso anticipato è consentito su iniziativa della banca emittente previo nulla osta della Banca d'Italia.

1. Il prestito è stato interamente sottoscritto da clientela. Il tasso netto è del 2,406% e le cedole sono semestrali.
2. Il tasso di interesse delle prime due cedole semestrali scadenti l'1/6/2005 e l'1/12/2005 è pari al 2% su base annua act/360. Il tasso di interesse delle cedole successive è pari all'euribor 6 mesi su base annua act/360 rilevato il secondo giorno lavorativo l'inizio di maturazione della cedola aumentato di uno spread di 0,60. Il prestito è stato interamente sottoscritto da Caisse Centrale de Credit Cooperatif (Francia).

### 3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value</b>	<b>20.897</b>	<b>21.424</b>
a) rischio di tasso di interesse	20.897	21.424
b) rischio di cambio	0	0
c) più rischi	0	0
<b>2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) rischio di tasso di interesse	0	0
b) rischio di cambio	0	0
c) più rischi	0	0

## SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

Nella presente voce figurano gli strumenti derivati finanziari.

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2006				31/12/2005			
	VN	FV		FV *	VN	FV		FV *
		Quotati	Non Quotati			Quotati	Non Quotati	
<b>A. Passività per cassa</b>								
1. Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1 Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1 Strutturate	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.2 Altre obbligazioni	0	0	0	X	0	0	0	X
3.2 Altri titoli	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2.1 Strutturati	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2.2 Altri	0	0	0	X	0	0	0	X
<b>Totale A</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>	X			X	X			
1. Derivati finanziari	0	0	641	0	0	0	3	0
1.1 Di negoziazione	X	0	0	X	X	0	0	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	0	0	X	X	0	0	X
1.3 Altri	X	0	641	X	X	0	3	X
2. Derivati creditizi	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1 Di negoziazione	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Connessi con la fair value option	X	0	0	X	X	0	0	X
2.3 Altri	X	0	0	X	X	0	0	X
<b>Totale B</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>641</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>X</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>641</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>X</b>

#### Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale

### 4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti passività subordinate iscrivibili tra le passività di negoziazione.

### 4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti debiti strutturati iscrivibili tra le passività di negoziazione.

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

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31/12/2006	31/12/2005
<b>A) Derivati quotati</b>							
<b>1. Derivati finanziari:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	
- opzioni emesse	0	0	0	0	0	0	
- altri derivati	0	0	0	0	0	0	
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	
- opzioni emesse	0	0	0	0	0	0	
- altri derivati	0	0	0	0	0	0	
<b>2. Derivati creditizi:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	
<b>Totale A</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>B) Derivati non quotati</b>							
<b>1. Derivati finanziari:</b>	<b>641</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>641</b>	
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	
- opzioni emesse	0	0	0	0	0	0	
- altri derivati	0	0	0	0	0	0	
• Senza scambio di capitale	641	0	0	0	0	641	
- opzioni emesse	0	0	0	0	0	0	
- altri derivati	641	0	0	0	0	641	
<b>2. Derivati creditizi:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0	
<b>Totale B</b>	<b>641</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>641</b>	<b>3</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>641</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>641</b>	<b>3</b>

#### 4.5 Passività finanziarie per cassa (esclusi “scoperti tecnici”) di negoziazione: variazioni annue

La tabella non presenta valori per la banca alla data di chiusura dell'esercizio.

### SEZIONE 5 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50

Nella presente voce figurano i titoli di debito emessi designati al fair value con i risultati valutativi iscritti a conto economico, sulla base della facoltà riconosciuta dallo IAS 39.

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

Tipologia titoli/Valori	31/12/2006			31/12/2005		
	VN	FV	FV *	VN	FV	FV *
	Quotati		Non Quotati	Quotati		Non Quotati
<b>1. Debiti verso banche</b>	0	0	0	0	0	0
1.1 Strutturati	0	0	0	X	0	0
1.2 Altri	0	0	0	X	0	0
<b>2. Debiti verso clientela</b>	0	0	0	0	0	0
2.1 Strutturati	0	0	0	X	0	0
2.2 Altri	0	0	0	X	0	0
<b>3. Titoli di debito</b>	54.090	0	52.985	22.835	0	0
3.1 Strutturati	0	0	0	X	0	0
3.2 Altri	54.090	0	52.985	X	22.835	0
<b>Totale</b>	<b>54.090</b>	<b>0</b>	<b>52.985</b>	<b>22.835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale

#### 5.2 Dettaglio della voce 50 "Passività finanziarie valutate al fair value": passività subordinate

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti passività subordinate valutate al fair value.

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

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	31/12/2006
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.835</b>	<b>22.835</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.319</b>	<b>32.319</b>
B1. Emissioni	0	0	31.361	31.361
B2. Vendite	0	0	364	364
B3. Variazioni positive di fair value	0	0	185	185
B4. Altre variazioni	0	0	409	409
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.064</b>	<b>1.064</b>
C1. Acquisti	0	0	364	364
C2. Rimborsi	0	0	0	0
C3. Variazioni negative di fair value	0	0	700	700
C4. Altre variazioni	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54.090</b>	<b>54.090</b>

## SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

Nella presente voce figurano i derivati finanziari di copertura, che alla data di riferimento del bilancio presentano un fair value negativo.

#### 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31/12/2006
<b>A) Derivati quotati</b>						
<b>1. Derivati finanziari:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0
- opzioni emesse	0	0	0	0	0	0
- altri derivati	0	0	0	0	0	0
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0
- opzioni emesse	0	0	0	0	0	0
- altri derivati	0	0	0	0	0	0
<b>2. Derivati creditizi:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0
<b>Totale A</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) Derivati non quotati</b>						
<b>1. Derivati finanziari:</b>	<b>913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>913</b>
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0
- opzioni emesse	0	0	0	0	0	0
- altri derivati	0	0	0	0	0	0
• Senza scambio di capitale	913	0	0	0	0	913
- opzioni emesse	0	0	0	0	0	0
- altri derivati	913	0	0	0	0	913

<b>2. Derivati creditizi:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• Con scambio di capitale	0	0	0	0	0	0
• Senza scambio di capitale	0	0	0	0	0	0
<b>Totale B</b>	<b>913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>913</b>
<b>Totale (A+ B) al 31/12/2006</b>	<b>913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>913</b>
<b>Totale (A+ B) al 31/12/2005</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236</b>

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi di cassa		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0	X	0	X
2. Crediti	0	0	0	X	0	X	0	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	0	0	X	0	X	0	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	0	X	0
<b>Totale attività al 31/12/2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Passività finanziarie	913	0	0	0	0	X	0	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	0	X	0
<b>Totale passività al 31/12/2006</b>	<b>913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

L'importo indicato alla sottovoce 2. Passività finanziarie si riferisce al valore negativo di un derivato finanziario stipulato a copertura del rischio di tasso di interesse relativo a prestiti obbligazionari emessi dalla Banca.

## SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70

La presente sezione non è stata compilata dalla Banca in quanto non sono presenti valori per il 2006.

## SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

Vedi Sezione 13 dell'attivo.

## SEZIONE 9 - PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE - VOCE 90

La presente sezione non è stata compilata dalla Banca in quanto non sono presenti valori per il 2006.

## SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

## 10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2006	31/12/2005
Ratei passivi	32	31
Risconti passivi	41	76
Somme da versare all'erario per conto della clientela	0	36
Ritenute fiscali da versare all'erario	146	101
E di rischi garanzie rilasciate e impegni	145	220
Debiti verso inps ed istituti previdenziali	280	199
Debiti vs. personale dipendente	399	143
Debiti vs. fornitori per fatture e note ricevute e da ricevere	1.396	846
Somme da accreditare alla clientela	214	1.318
Debiti per operazioni e servizio estero	206	33
Creditori per sott. cd, p.onore, prestiti obbl. da perfez. e debiti vs. aspir. soci	1.581	1.376
Rettifiche movimenti c/c in valuta	305	604
Creditori per assegni da accr. per azioni	3	4
Monte monete prepagate cartasi	394	534
Partite debitorie diverse	76	148
Acconti ricevuti da clienti	17	21
Altro	4	8
<b>Totale</b>	<b>5.239</b>	<b>5.698</b>

## SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

Nella presente voce viene iscritto il fondo trattamento fine rapporto stimando l'ammontare da corrispondere a ciascun dipendente, in considerazione dello specifico momento della risoluzione del rapporto di lavoro. La valutazione viene fatta su base attuariale considerando la scadenza futura in cui si concretizzerà l'effettivo sostenimento dell'esborso finanziario.

### 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>681</b>	<b>442</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>249</b>	<b>242</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	249	179
B.2 Altre variazioni in aumento	0	63
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>86</b>	<b>3</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	28	3
C.2 Altre variazioni in diminuzione	58	3
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>844</b>	<b>681</b>
<b>Totale</b>	<b>844</b>	<b>681</b>

La sottovoce "B.1 Accantonamento dell'esercizio" include il costo maturato nell'anno per 222 mila euro ed oneri finanziari per 27 mila euro. Le altre variazioni in diminuzione si riferiscono alla rilevazione di perdite attuariali che hanno contropartita ad una riserva di patrimonio netto.

Il valore del fondo di trattamento di fine rapporto del personale determinato in base all'art. 2120 del C.C. ammonta a 937 mila euro.

### 11.2 Altre informazioni

A partire dal 1° gennaio 2007, la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR. Allo stato attuale, diverse incertezze sull'interpretazione delle nuove norme e difficoltà di stima sui comportamenti dei dipendenti rendono prematura ogni ipotesi di modifica attuariale del calcolo del TFR maturato al 31 dicembre 2006.

Le informazioni relative alle ipotesi utilizzate per il calcolo attuariale sono esposte nella parte relativa ai principi contabili.

## SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2006	31/12/2005
1. Fondi di quiescenza aziendali	0	0
2. Altri fondi per rischi ed oneri	727	174
2.1 controversie legali	0	0
2.2 oneri per il personale	332	153
2.3 altri	395	21
<b>Totale</b>	<b>727</b>	<b>174</b>

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

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	31/12/2006
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>174</b>	<b>174</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>558</b>	<b>558</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	0	558	558
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	0	0	0
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	0	0	0
B.4 Altre variazioni in aumento	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	0	5	5
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	0	0	0
C.3 Altre variazioni in diminuzione	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>0</b>	<b>727</b>	<b>727</b>

### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

Voce non presente per Banca Etica.

### 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

La tabella al punto 12.1 può essere così specificata:

- voce 2.2, oneri per il personale: il fondo include l'accantonamento per il fondo integrativo pensionistico, per € 252 mila; un opportuno stanziamento di € 80 mila è stato effettuato a titolo di emolumenti per il rinnovo del contratto di lavoro relativo al biennio 2006-2007, ancora in corso di definizione;
- voce 2.3, altri: si tratta di accantonamenti per € 72 mila a fronte di maggior aliquota Irap che potrebbe essere richiesta dall'Agenzia delle Entrate per gli anni 2004 e 2005, per probabili oneri per imposte indirette per € 256 mila e altri fondi per € 67 mila.

### SEZIONE 13 - AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 140

Alla data di riferimento del bilancio la banca non ha emesso azioni rimborsabili.

### SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

#### 14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	31/12/2006	31/12/2005
1. Capitale	19.426	18.443
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve	816	132
4. (Azioni proprie)	(83)	(3)
5. Riserve da valutazione	(52)	(1)
6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile (Perdita) d'esercizio	1.262	632
<b>Totale</b>	<b>21.369</b>	<b>19.203</b>

#### 14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Al 31 dicembre 2006, il capitale sociale della banca è pari ad euro 19.425.883,56 suddiviso in n. 376.179 azioni ordinarie del valore nominale di euro 51,54 ciascuna.

Al 31 dicembre 2006, le azioni proprie sono pari ad euro 83.346,96 pari a n. 1.614 azioni del valore nominale di euro 51,64 ciascuna.

#### 14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>357.150</b>	<b>0</b>
- interamente liberate	357.150	0
- non interamente liberate	0	0
A.1 Azioni proprie (-)	(60)	0
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>357.090</b>	<b>0</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>25.935</b>	<b>0</b>
B.1 Nuove emissioni	19.732	0
- a pagamento:	19.732	0
- operazioni di aggregazioni di imprese	0	0
- conversione di obbligazioni	0	0
- esercizio di warrant	0	0
- altre	0	0
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti	0	0
- a favore degli amministratori	0	0
- altre	0	0
B.2 Vendita di azioni proprie	6.203	0
B.3 Altre variazioni	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(8.460)</b>	<b>0</b>
C.1 Annullamento	(703)	0
C.2 Acquisto di azioni proprie	(7.757)	0
C.3 Operazioni di cessione di imprese	0	0
C.4 Altre variazioni	0	0
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>374.565</b>	<b>0</b>
D.1 Azioni proprie (+)	1.614	0
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	<b>376.179</b>	<b>0</b>
- interamente liberate	376.179	0
- non interamente liberate	0	0

#### 14.4 Capitale: altre informazioni

Voci	31/12/2006	31/12/2005
Avanzo di fusione	0	0
Edo di riserva di concambio	0	0
Edo acquisto azioni ord. proprie	83	3
Edo acq. az. ord. propr. - disponibile	92	83
Edo dividendi azioni proprie	0	0
Riserva legale	93	62
Riserva straordinaria	0	0
Spec. riserva ex art. 7 c.3 l. 218/90	0	0
<b>Totale</b>	<b>268</b>	<b>148</b>

#### 14.5 Riserve di utili: altre informazioni

Ulteriori informazioni in merito alla voce in oggetto verranno fornite nella Parte F del presente bilancio.

#### 14.6 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

La voce non presenta valori alla data di bilancio.

#### 14.7 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	31/12/2006	31/12/2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(52)	(1)
2. Attività materiali	0	0
3. Attività immateriali	0	0
4. Copertura di investimenti esteri	0	0
5. Copertura dei flussi finanziari	0	0
6. Differenze di cambio	0	0
7. Attività non correnti in via di dismissione	0	0
8. Leggi speciali di rivalutazione	0	0
<b>Totale</b>	<b>(52)</b>	<b>(1)</b>

#### 14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B1. Incrementi di fair value	254	0	0	0	0	0	0	X
B2. Altre variazioni	7	0	0	0	0	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C1. Riduzioni di fair value	7	0	0	0	0	0	0	X
C2. Altre variazioni	305	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>(52)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Attività/Valori	31/12/2006		31/12/2005	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	0	60	0	273
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di O.I.C.R.	8	0	272	0
4. Finanziamenti	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>8</b>	<b>60</b>	<b>272</b>	<b>273</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(273)</b>	<b>0</b>	<b>272</b>	<b>0</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>222</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>0</b>
2.1 Incrementi di fair value	215	0	39	0
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	7	0	0	0
- da deterioramento	0	0	0	0
- da realizzo	7	0	0	0
2.3 Altre variazioni	0	0	0	0
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>303</b>	<b>0</b>
3.1 Riduzioni di fair value	7	0	0	0
3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive:	2	0	303	0
da realizzo	2	0	303	0
3.3 Altre variazioni	0	0	0	0
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>(60)</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>

#### ALTRE INFORMAZIONI

##### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2006	31/12/2005
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	<b>1.688</b>	<b>1.356</b>
a) Banche	0	0
b) Clientela	1.688	1.356
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	<b>16.394</b>	<b>13.361</b>
a) Banche	0	0
b) Clientela	16.394	13.361
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	<b>15.832</b>	<b>44.250</b>
a) Banche	1.034	0
I) a utilizzo certo	0	24.000
II) a utilizzo incerto	1.034	982
b) Clientela	14.798	0
I) a utilizzo certo	44	19.268
II) a utilizzo incerto	14.754	0
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	0	0
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	0	0
6) Altri impegni	0	0
<b>Totale</b>	<b>33.914</b>	<b>58.967</b>

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

Portafogli	31/12/2006	31/12/2005
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
2. Attività finanziarie valutate al fair value	0	0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	18.232	27.206
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	6.991	0
5. Crediti verso banche	0	0
6. Crediti verso clientela	0	0
7. Attività materiali	0	0

Le attività costituite in garanzia sono rappresentate da titoli di stato ed esprimono il valore nominale dei titoli oggetto di operazioni pronti contro termine con la clientela.

### 3. Informazioni sul leasing operativo

I beni acquisiti in locazione dalla Banca sono rappresentati da:

- autoveicoli con contratto di noleggio a lungo termine;
- macchine elettroniche e affrancatrice.

Le autovetture in regime di noleggio a lungo termine sono locate per un periodo contrattuale di 36 mesi, con assistenza full service (manutenzione, assicurazione, tassa proprietà, assistenza stradale ecc.). Non è prevista la facoltà di riscatto al termine della locazione.

Nel corso del 2006 la banca ha pagato canoni di noleggio autoveicoli per euro 7 mila, per macchine elettroniche (fotocopiatrici) euro 1 mila e affrancatrice per euro 1 mila.

I pagamenti futuri per le operazioni di leasing operativo sono così cadenzati:

Beni in leasing	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	31/12/2006
Autoveicoli	7	2	-	9
Affrancatrice	1	4	-	5
Fotocopiatrici	2	5	-	7
<b>Totale</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>21</b>

### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31/12/2006
<b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi</b>	<b>0</b>
a) Acquisti	0
1. regolati	0
2. non regolati	0
b) Vendite	0
1. regolate	0
2. non regolate	0
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	<b>0</b>
a) individuali	0
b) collettive	0
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>397.194</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	0
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	0
2. altri titoli	0
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	99.287
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	90.359
2. altri titoli	8.928
c) titoli di terzi depositati presso terzi	97.226
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	200.681
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>0</b>

**SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 e 20**

Nella presente sezione sono iscritti gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati relativi a disponibilità liquide, attività finanziarie detenute per la negoziazione, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino a scadenza, crediti, attività finanziarie valutate a fair value (voci 10, 20, 30, 40, 50, 60 e 70 dell'attivo) e a debiti, titoli in circolazione, passività finanziarie di negoziazione, passività finanziarie valutate a fair value (voci 10, 20, 30, 40 e 50 del passivo) nonché eventuali altri interessi maturati nell'esercizio.

Fra gli interessi attivi e passivi figurano anche i differenziali o margini, positivi o negativi, relativi a contratti derivati.

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	31/12/2006	31/12/2005
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	33	33	0
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.438	0	0	0	4.438	3.384
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	420	0	0	0	420	283
4. Crediti verso banche	786	0	0	988	1.774	1.156
5. Crediti verso clientela	0	9.100	76	0	9.176	6.548
6. Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0	0	0
7. Derivati di copertura	X	X	X	0	0	174
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	0	0	0	0	0	0
9. Altre attività	X	X	X	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.644</b>	<b>9.100</b>	<b>76</b>	<b>1.021</b>	<b>15.841</b>	<b>11.545</b>

Gli interessi attivi da banche derivano da contratti di deposito vincolati e liberi e da rapporti di conto corrente.

Gli interessi da crediti verso la clientela derivano in particolare da:

- conti correnti per euro 3.369 mila;
- mutui per euro 5.536 mila;
- anticipi per euro 31 mila;
- altri finanziamenti per euro 164 mila.

Tra gli importi della colonna "Attività finanziarie deteriorate", in corrispondenza della sottovoce 5 "Crediti verso clientela", sono stati ricondotti gli interessi attivi e i proventi assimilati riferiti alle sole sofferenze. Nel caso degli incagli e delle esposizioni scadute l'importo degli interessi maturati è stato indicato nella colonna "Finanziamenti".

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:</b>		
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	0	
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	6	
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	0	
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	0	
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	676	
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	0	
<b>Totale differenziali positivi (A)</b>	<b>682</b>	<b>0</b>

**B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:**

B.1 Copertura specifica del fair value di attività	0	
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	0	
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	0	
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	0	
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	0	
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	0	
<b>Totale differenziali negativi (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>682</b>	<b>0</b>

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

## 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta.

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta sono pari a 9 mila euro su crediti verso banche.

## 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria.

La Banca non ha posto in essere operazioni di locazione finanziaria.

## 1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione.

La Banca non ha posto in essere finanziamenti con fondi di terzi.

## 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	2006	2005
1. Debiti verso banche	(175)	X	0	(175)	(100)
2. Debiti verso clientela	(762)	X	0	(762)	(632)
3. Titoli in circolazione	X	(1.919)	0	1.919	1.843
4. Passività finanziarie di negoziazione	0	0	(46)	(46)	0
5. Passività finanziarie valutate al fair value	0	0	(851)	(851)	(384)
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	(835)	0	0	(835)	(444)
7. Altre passività	X	X	0	0	0
8. Derivati di copertura	X	X	(16)	(16)	0
<b>Totale</b>	<b>(1.772)</b>	<b>(1.919)</b>	<b>(913)</b>	<b>(4.604)</b>	<b>(3.403)</b>

La voce “Debiti verso clientela” è composta da 677 mila euro su conti correnti e 85 mila euro su depositi a risparmio, mentre la voce “Titoli in circolazione” è composta per 1.207 mila euro da interessi su certificati di deposito e per 712 mila euro da obbligazioni emesse. La voce “Passività finanziarie valutate al fair value” comprende gli interessi passivi maturati su prestiti obbligazionari connessi con la fair value option.

Gli interessi su operazioni di pronti contro termine compaiono alla voce 6. “Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate”.

## 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura - non va compilata

Voci/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:</b>		
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	0	
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	6	
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	0	
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	0	
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	0	
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	0	
<b>Totale differenziali positivi (A)</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:</b>		
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	0	
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	(676)	
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	0	
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	0	
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	0	
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	0	
<b>Totale differenziali negativi (B)</b>	<b>(676)</b>	<b>0</b>
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>(670)</b>	<b>0</b>

- 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni
- 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta  
La Banca ha pagato interessi passivi su operazioni in valuta per 174 mila euro.
- 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria  
La Banca non ha posto in essere operazioni della fattispecie in oggetto.
- 1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione  
La Banca non ha posto in essere operazioni della fattispecie in oggetto.

## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 e 50

Nelle presenti voci figurano i proventi e gli oneri relativi, rispettivamente, ai servizi prestati e a quelli ricevuti dalla banca. Sono escluse le commissioni attive e i recuperi di spesa classificati nell'ambito degli altri proventi di gestione. Sono esclusi i proventi e gli oneri considerati nella determinazione del tasso effettivo delle attività e passività finanziarie, in quanto ricondotti per quota parte alle voci 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e 20 "interessi passivi e oneri assimilati" di conto economico.

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2006	31/12/2005
a) garanzie rilasciate	163	117
b) derivati su crediti	0	0
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	0	0
1. negoziazione di strumenti finanziari	0	0
2. negoziazione di valute	0	0
3. gestioni patrimoniali	0	0
3.1. individuali	0	0
3.2. collettive	0	0
4. custodia e amministrazione di titoli	1	0
5. banca depositaria	0	0
6. collocamento di titoli	432	377
7. raccolta ordini	14	7
8. attività di consulenza	0	0
9. distribuzione di servizi di terzi	0	0
9.1. gestioni patrimoniali	0	0
9.1.1. individuali	0	0
9.1.2. collettive	0	0
9.2. prodotti assicurativi	0	0
9.3. altri prodotti	11	14
d) servizi di incasso e pagamento	681	563
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	0	0
f) servizi per operazioni di factoring	0	0
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	0	0
h) altri servizi	1.268	1.137
<b>Totale</b>	<b>2.570</b>	<b>2.215</b>

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

La voce non presenta valori alla data di bilancio.

### 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2006	31/12/2005
a) garanzie ricevute	0	0
b) derivati su crediti	0	0
c) servizi di gestione e intermediazione:	0	0
1. negoziazione di strumenti finanziari	(2)	(1)
2. negoziazione di valute	0	0
3. gestioni patrimoniali:	0	0
3.1 portafoglio proprio	0	0
3.2 portafoglio di terzi	0	0
4. custodia e amministrazione di titoli	(2)	0
5. collocamento di strumenti finanziari	(2)	(1)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	0	0
d) servizi di incasso e pagamento	(53)	(28)
e) altri servizi	(233)	(190)
<b>Totale</b>	<b>(292)</b>	<b>(220)</b>

### SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

Nella presente voce figurano i dividendi relativi ad azioni o quote detenute in portafoglio diverse da quelle valutate in base al metodo del patrimonio netto. Sono compresi i dividendi e gli altri proventi di quote di O.I.C.R.

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2006		31/12/2005	
	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	0
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0
C. Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0
D. Partecipazioni	0	X	0	X
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Si fa presente che nella tabella, pur non essendoci valori, nella categoria D. "Partecipazioni" sono presenti dividendi per 146 euro relativi alla partecipazione in Cassa Centrale delle Casse Rurali Trentine, e si tratta di una partecipazione non di controllo.

### SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

Nella voce figurano per somma algebrica a) il saldo tra profitti e perdite delle operazioni classificate nelle "attività finanziarie detenute per la negoziazione" e nelle "passività finanziarie di negoziazione", inclusi i risultati delle valutazioni di tali operazioni. Sono esclusi i profitti e le perdite relativi a contratti derivati connessi con la fair value option, da ricondurre in parte fra gli interessi di cui alle voci 10 e 20, e in parte nel "risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value", di cui alla voce 110 del conto economico; b) il saldo tra profitti e le perdite delle operazioni finanziarie, diverse da quelle designate al fair value e da quelle di copertura, denominate in valuta, inclusi i risultati delle valutazioni di tali operazioni.

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

Operazioni /Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+ B) - (C+ D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0
1.2 Titoli di capitale	0	0	0	0	0
1.3 Quote di O.I.C.R.	0	0	0	0	0
1.4 Finanziamenti	0	0	0	0	0
1.5 Altre	0	0	0	0	0
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>
2.1 Titoli di debito	0	0	0	(3)	(3)
2.2 Altre	0	0	0	0	0
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>56</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1 Derivati finanziari:	0	0	0	0	0
- Su titoli di debito e tassi di interesse	0	0	0	0	0
- Su titoli di capitale e indici azionari	0	0	0	0	0
- Su valute e oro	X	X	X	X	0
- Altri	0	0	0	0	0
4.2 Derivati su crediti	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>53</b>

#### SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

##### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	0	0
A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	0	0
A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	0	0
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	0	0
A.5 Attività e passività in valuta	0	0
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	0	0
B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	0	0
B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	(869)	(244)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	0	0
B.5 Attività e passività in valuta	0	0
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>(869)</b>	<b>(244)</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>	<b>(869)</b>	<b>(244)</b>

## SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

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

Voci/Componenti reddituali	31/12/2006			31/12/2005		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	0	0	0	0	0	0
2. Crediti verso clientela	0	0	0	0	0	0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	468	0	468	545	0	545
3.1 Titoli di debito	3	0	3	0	0	0
3.2 Titoli di capitale	0	0	0	0	0	0
3.3 Quote di O.I.C.R.	465	0	465	545	0	545
3.4 Finanziamenti	0	0	0	0	0	0
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0
<b>Totale attività</b>	<b>468</b>	<b>0</b>	<b>468</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>545</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0
2. Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0
3. Titoli in circolazione	736	0	736	616	0	616
<b>Totale passività</b>	<b>736</b>	<b>0</b>	<b>736</b>	<b>616</b>	<b>0</b>	<b>616</b>

## SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110

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

Operazioni /Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D) [(A+B) - (C+D)]	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0
1.2 Titoli di capitale	0	0	0	0	0
1.3 Quote di O.I.C.R.	0	0	0	0	0
1.4 Finanziamenti	0	0	0	0	0
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>1.060</b>	<b>0</b>	<b>(515)</b>	<b>545</b>
2.1 Titoli in circolazione	0	1.060	0	(515)	545
2.2 Debiti verso banche	0	0	0	0	0
2.3 Debiti verso clientela	0	0	0	0	0
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(587)</b>	<b>(59)</b>	<b>(646)</b>
4.1 Derivati finanziari:	0	0	0	0	0
- su titoli di debito e tassi d'interesse	0	0	(587)	(59)	(646)
- su titoli di capitale e indici azionari	0	0	0	0	0
- su valute e oro	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0
4.2 Derivati su crediti	0	0	0	0	0
<b>Totale derivati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(587)</b>	<b>(59)</b>	<b>(646)</b>
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>0</b>	<b>1.060</b>	<b>(587)</b>	<b>(574)</b>	<b>(101)</b>

**SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO  
VOCE 130**

In questa sezione sono presenti i saldi delle rettifiche di valore e delle riprese di valore connesse con il deterioramento dei crediti verso la clientela e verso banche, delle attività finanziarie disponibili per la vendita, delle attività finanziarie detenute sino a scadenza e delle altre operazioni finanziarie.

**8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/06	31/12/05
	(1)			(2)				(3)=	(3)=
	Specifiche		Di	Specifiche		Di portafoglio		(1)-(2)	(1)-(2)
	Cancellazioni	Altre	portafoglio	A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. Crediti verso clientela	0	(1.281)	(322)	76	676	0	0	(851)	(1.338)
<b>C. Totale</b>	<b>0</b>	<b>(1.281)</b>	<b>(322)</b>	<b>76</b>	<b>676</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(851)</b>	<b>(1.338)</b>

**Legenda**

A= da interessi

B= altre riprese

Le rettifiche di valore, in corrispondenza della colonna "Specifiche - Altre", si riferiscono alle svalutazioni analitiche dei crediti e relative attualizzazioni, mentre quelle riportate nella colonna "Specifiche - Cancellazioni" derivano da eventi estintivi. Le rettifiche in corrispondenza della colonna "Di portafoglio" si riferiscono alle svalutazioni collettive.

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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/06	31/12/05
	(1)		(2)		(3) = (1)-(2)	(3) = (1)-(2)
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	0	0	0	0	<b>0</b>	
B. Titoli di capitale	0	0	X	X	<b>0</b>	
C. Quote di O.I.C.R.	0	0	X	0	<b>0</b>	
D. Finanziamenti a banche	0	0	0	0	<b>0</b>	
E. Finanziamenti a clientela	0	0	0	0	<b>0</b>	
<b>F. Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>306</b>

**Legenda**

A= da interessi

B= altre riprese

Si fa presente che nella tabella, pur non essendoci valori, nella categoria B. "Titoli di capitale" alla colonna "Cancellazioni" è presente l'importo di 50 euro relativi ad una partecipazione non di controllo.

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

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha rilevato alcuna rettifica o ripresa di valore su attività finanziarie detenute sino a scadenza.

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

Non sono presenti valori al 31/12/2006 per la tabella in oggetto.

## SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31/12/2006	31/12/2005
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	(3.568)	(2.787)
b) oneri sociali	(965)	(786)
c) indennità di fine rapporto	(2)	0
d) spese previdenziali	0	0
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	(271)	(193)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:		
- a contribuzione definita	0	0
- a prestazione definita	0	0
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	0	0
- a prestazione definita	0	0
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(505)	(438)
2) Altro personale	(83)	(155)
3) Amministratori	(325)	(240)
<b>Totale</b>	<b>(5.719)</b>	<b>(4.599)</b>

La voce "i) altri benefici a favore dei dipendenti" è composta da:

- fondo integrativo per euro 99 mila;
- rimborsi spese per euro 220 mila;
- buoni pasto per euro 101 mila;
- erogazioni liberali per euro 2 mila;
- polizze sanitarie ed infortuni per euro 81 mila.

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Personale dipendente:	121
a) dirigenti	1
b) totale quadri direttivi	21
- di cui: di 3° e 4° livello	9
c) restante personale dipendente	90
Altro personale	2

Il numero medio è calcolato come media aritmetica del numero dei dipendenti alla fine dell'esercizio e di quello dell'esercizio precedente.

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

Non sono presenti valori per questa voce al 31/12/2006.

### 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Al 31.12 non si è in presenza di dipendenti che hanno cessato il rapporto di lavoro e che per tale cessazione hanno accettato un'offerta di benefici.

## SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

	31/12/2006	31/12/2005
- spese informatiche	(710)	(614)
- fitti e canoni passivi	(510)	(440)
- spese telefoniche: conversazioni - trasmissione dati	(186)	(208)
- spese energia elettr. - riscaldam. e acqua	(45)	(31)
- spese postali - corrieri e trasporto	(132)	(69)
- pubblicazioni - sp. cancelleria - manutenzioni	(270)	(223)
- spese pulizia locali - sp. vigilanza e sicurezza	(131)	(69)
- compensi a professionisti	(253)	(386)
- compensi a promotori finanziari - organi societari	(666)	(419)
- spese per servizi profess. - informaz. e visure	(882)	(796)
- premi di assicurazione	(51)	(71)
- spese di pubblicità	(139)	(149)
- imposte indirette e tasse	(865)	(759)
- altre spese	(555)	(214)
<b>Totale</b>	<b>(5.395)</b>	<b>(4.448)</b>

La voce "altre spese" comprende contributi associativi per euro 273 mila, le erogazioni liberali per euro 141 mila, spese di rappresentanza per euro 64 mila e spese per le manifestazioni sociali per 44 mila euro, e 33 mila euro per altre spese generali.

## SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Sono costituiti dall'accantonamento di euro 14 mila per fondo integrativo previdenziale a favore dei promotori finanziari, per euro 72 mila per imposta Irap, per euro 256 mila per eventuali imposte indirette ed euro 37 mila relativi a somme rimborsate erroneamente a clienti per certificati di deposito.

## SEZIONE 11 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170

Nella sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività materiali detenute ad uso funzionale o a scopo di investimento, incluse quelle relative ad attività acquisite in locazione finanziaria e ad attività concesse in leasing operativo.

### 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a) deterioramento (b)	Rettifiche di valore per	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	(222)	0	0	(222)
- Ad uso funzionale	(222)	0	0	(222)
- Per investimento	0	0	0	0
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	0	0	0	0
- Ad uso funzionale	0	0	0	0
- Per investimento	0	0	0	0
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>(222)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(222)</b>

Nello specifico, gli ammortamenti sono riferiti a:

- immobili per 22 mila euro;
- mobili per 44 mila euro;
- impianti elettronici per 115 mila euro;
- altri per i restanti 41 mila euro.

Alla data di riferimento del bilancio non risultano attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

## SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 180

Nella sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali, diverse dall'avviamento, incluse quelle relative ad attività acquisite in locazione finanziaria e ad attività concesse in leasing operativo.

### 12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a) deterioramento (b)	Rettifiche di valore per	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(98)	0	0	(98)
- Generate internamente dall'azienda	(50)	0	0	(50)
- Altre	(48)	0	0	(48)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	0	0	0	0
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>(98)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(98)</b>

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritto di utilizzo di programmi EDP.

## SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2006	31/12/2005
Ammortamento spese miglorie su beni di terzi	(53)	(78)
Altri oneri di gestione	(56)	(53)
<b>Totale</b>	<b>(109)</b>	<b>(131)</b>

La voce "altri oneri di gestione" comprende il costo delle attrezzature inferiori a euro 516,46, rilevate per 8 mila euro, ed oneri che la banca decide di accollarsi, ad esempio rimborsi per clonazione, per 48 mila euro.

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2006	31/12/2005
Recupero imposte e tasse	806	709
Fitti e canoni attivi	74	78
Altri proventi	630	612
<b>Totale</b>	<b>1.510</b>	<b>1.399</b>

La voce "altri proventi di gestione - altri proventi" comprende proventi per servizi vari resi alla clientela per 19 mila euro, ricavi derivanti dall'attività dell'ufficio progetti per 379 mila euro, contributi spese per l'ammissione a soci per 32 mila euro, recuperi spese da clienti e da banche per 71 mila euro e liberalità e donazioni e proventi diver-

si per importi irrilevanti. La voce comprende anche ulteriori ricavi pari a 128 mila euro per servizi di consulenza resi a terzi.

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Totale voce 190 Altri oneri/proventi di gestione</b>	<b>1.401</b>	<b>1.268</b>

#### **SEZIONE 14 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210**

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2006	31/12/2005
A. Proventi	<b>15</b>	
1. Rivalutazioni	15	
2. Utili da cessione	0	
3. Riprese di valore	0	
4. Altre variazioni positive	0	
B. Oneri	<b>(1)</b>	
1. Svalutazioni	(1)	
2. Rettifiche di valore da deterioramento	0	
3. Perdite da cessione	0	
4. Altre variazioni negative	0	
<b>Risultato netto</b>	<b>14</b>	<b>10</b>

Relativamente alle modifiche del 2006, si tratta di adeguamenti ad equity del valore delle partecipazioni al rispettivo patrimonio netto delle società.

#### **SEZIONE 15 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 220**

La presente sezione non è stata compilata in quanto non sono presenti valori al 31/12/2006.

#### **SEZIONE 16 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 230**

La presente sezione non è stata compilata in quanto non sono presenti valori al 31/12/2006.

#### **SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240**

La presente sezione non è stata compilata in quanto non sono presenti valori al 31/12/2006.

#### **SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260**

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

Componente/Valori	31/12/2006	31/12/2005
1. Imposte correnti (-)	(1.677)	(642)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(4)	(3)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	550	321
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(159)	(490)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	<b>(1.290)</b>	<b>(814)</b>

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

Descrizione	Ires		Irap	
	Imponibile	imposta	Imponibile	imposta
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>2.552</b>			
Onere fiscale teorico (33%)		842		
<b>Differenza tra valore/costo della produzione</b>			<b>3.534</b>	
Onere fiscale teorico (5,10%)				180
Effetto di oneri indeducibili	311	103	5.643	288
Effetto di altre variazioni in diminuzione	(1423)	(470)	(534)	(27)
Effetto di altre variazioni in aumento	2.250	743	360	18
<b>Imponibile IRES</b>	<b>3.690</b>	<b>1.218</b>		
<b>1. Imposte correnti IRES</b>		<b>1.218</b>		
<b>Imponibile IRAP</b>			<b>9.003</b>	<b>459</b>
<b>1. Imposte correnti IRAP</b>				<b>459</b>

## SEZIONE 19 - UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 280

La presente sezione non è stata compilata in quanto non sono presenti valori al 31/12/2006.

## SEZIONE 20 - ALTRE INFORMAZIONI

Non ci sono ulteriori informazioni significative per il 2006.

## SEZIONE 21 - UTILE PER AZIONE

La presente sezione non è stata compilata in quanto non sono presenti valori al 31/12/2006.

## PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE

Come consentito dallo IAS 14, la Banca non è tenuta a compilare tale parte in quanto intermediario non quotato e non predispone bilancio consolidato.

## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. ASPETTI GENERALI

L'attività di Banca Etica si ispira al sistema di valori che possiamo sintetizzare nell'Art. 5 dello Statuto<sup>1</sup>, nel contenuto del Piano Strategico del Sistema e nella Mission inserita nel Piano Strategico 2005-2008 riportata nel Bilancio Sociale.

L'attività creditizia è sviluppata principalmente verso:

- Associazionismo
- Cooperazione Sociale
- Enti senza scopo di lucro
- Microcredito
- Privati consumatori per il diritto alla casa
- Iniziative legate all'ambiente, in particolare alla Fonti Energetiche Rinnovabili
- Organizzazioni non Governative (ONG) per la cooperazione internazionale.

Ricordiamo che la concessione dei crediti è vagliata anche secondo criteri d'impatto socio/ambientale oltre ovviamente a quelli di sostenibilità economica.

BE cerca quindi di sviluppare un nuovo modo di fare credito in tutte le sue fasi: concessione, revisione, monitoraggio e gestione del contenzioso.

Questo è reso possibile grazie a:

- Radicamento territoriale con i soci organizzati in circoscrizioni locali
- Significative relazioni con le reti d'appartenenza dei soggetti finanziati
- Supporto dei Soci Fondatori di Banca Etica nella conoscenza delle realtà loro associate e accompagnamento durante la vita del credito
- Relazioni con il mondo della Finanza Etica nazionale e internazionale, privilegiate rispetto al sistema bancario tradizionale
- Sinergie con banche a più alta vocazione locale
- Collaborazione con Ministero Affari Esteri e Protezione Civile a fronte di finanziamenti al settore della Cooperazione Internazionale.

Grazie a questa impostazione, originale nel panorama del credito bancario, si è sviluppato un efficiente sistema di controllo, ancorché non formalizzato che, in aggiunta alle tradizionali tecniche di gestione del rischio di credito, consente per il momento di contenere il contenzioso e le sofferenze.

Sotto il profilo merceologico, la concessione del credito è rivolta prevalentemente verso le istituzioni senza scopo di lucro (34,16%), i servizi finanziari, consulenza, affari immobiliari<sup>2</sup> (9,38%), le famiglie consumatrici (9,25%) e i servizi sanitari (6,64%).

Nel corso dell'anno gli impieghi sono aumentati del 17,87%, incremento realizzato soprattutto nei finanziamenti a medio/lungo termine.

<sup>1</sup> «Banca Etica si propone di gestire le risorse finanziarie di famiglie, donne, uomini, organizzazioni, società di ogni tipo ed enti, orientando i loro risparmi verso le iniziative socio-economiche che perseguono finalità sociali e che operano nel pieno rispetto della dignità umana e della natura. Banca Etica svolge inoltre una funzione educativa nei confronti del risparmiatore e del beneficiario del credito, responsabilizzando il primo a conoscere la destinazione e le modalità di impiego del suo denaro e stimolando il secondo a sviluppare con responsabilità progettuale la sua autonomia e capacità imprenditoriale».

<sup>2</sup> In questa categoria rientrano tra l'altro il Consorzio Gesco, il Caf Acli srl, il Consorzio Abn, CGM Finance, L'Ape, Unionservizi Cisl.

L'assorbimento patrimoniale determinato dal rischio di credito rappresenta il 99,98% (95,83% nel 2005) del totale degli assorbimenti patrimoniali.

L'assorbimento patrimoniale legato ai rischi di posizione e di controparte è decisamente modesto: l'operatività in strumenti finanziari riguarda prevalentemente emittenti d'elevato standing creditizio e i derivati OTC sono di natura non speculativa (si tratta esclusivamente di strumenti di copertura del rischio di tasso sui prestiti obbligazionari emessi).

## 2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

### 2.1 Aspetti organizzativi

Nello svolgimento della sua attività la Banca è esposta al rischio che i crediti, a qualsiasi titolo vantati, non siano onorati dai terzi debitori alla scadenza e, pertanto, debbano essere registrate delle perdite causate dalla loro cancellazione, in tutto o in parte, dal bilancio. Tale rischio è riscontrabile eminentemente nell'attività tradizionale di erogazione di crediti, garantiti o non garantiti iscritti a bilancio, nonché in attività analoghe non iscritte in bilancio (ad esempio crediti di firma).

Le potenziali cause di inadempienza risiedono in larga parte nella mancanza di disponibilità economica della controparte e in misura marginale in ragioni indipendenti dalla condizione finanziaria della controparte, quali il rischio Paese o rischi operativi.

Le attività diverse da quella tradizionale di prestito espongono ulteriormente la Banca al rischio di credito. In questo caso il rischio di credito può, per esempio, derivare da:

- Compravendite di titoli;
- Sottoscrizione di contratti derivati OTC non speculativi;
- Detenzione di titoli di terzi.

Le controparti di tali transazioni potrebbero risultare inadempienti a causa di insolvenza, mancanza di liquidità, deficienza operativa, eventi politici ed economici o per altre ragioni.

Alla luce delle disposizioni previste nel Titolo IV, capitolo 11 delle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia in materia di controlli interni, e del rilievo attribuito all'efficienza ed efficacia del processo del credito e del relativo sistema dei controlli, la Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale al raggiungimento degli obiettivi di gestione e controllo dei rischi creditizi indicati dall'Organo di Vigilanza.

Il processo organizzativo di gestione del rischio di credito è ispirato al principio di separatezza tra le attività proprie del processo istruttorio rispetto a quelle di sviluppo, gestione e monitoraggio dei crediti. Tale principio è stato attuato attraverso la costituzione di strutture organizzative separate.

In aggiunta ai controlli di linea, quali attività di primo livello, le funzioni di controllo di secondo livello si occupano del monitoraggio dell'andamento delle posizioni creditizie e della correttezza/adequazione dei processi amministrativi svolti dalle strutture deputate alla gestione dei crediti.

L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da un Regolamento interno che in particolare:

- Individua le deleghe ed i poteri di firma in materia di erogazione del credito;
- Definisce i criteri per la valutazione del merito creditizio;
- Definisce le metodologie per il rinnovo degli affidamenti;
- Definisce le metodologie di controllo andamentale nonché le tipologie di interventi da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

Attualmente la banca è strutturata in 10 agenzie di rete, raggruppate in 4 aree zone territoriali ognuna diretta e controllata da un responsabile.

L'Ufficio Crediti (Area Amministrativa) presidia la concessione e la revisione dei crediti; l'Ufficio Controllo Crediti (Area Pianificazione e Controlli) si occupa della gestione del monitoraggio e del precontenzioso. L'Ufficio Legale gestisce il contenzioso e l'Area Commerciale è delegata al coordinamento ed allo sviluppo degli affari creditizi e degli impieghi sul territorio. La ripartizione dei compiti e responsabilità è volta quindi a realizzare la segregazione di attività in conflitto di interesse.

In particolare l'Ufficio Controllo Crediti è delegato al monitoraggio sistematico delle posizioni ed alla rilevazione delle posizioni "problematiche", nonché al coordinamento e alla verifica del monitoraggio delle posizioni svolto dai Preposti di filiale. Il Controllo Crediti è collocato esternamente alle aree Amministrativa e Commerciale al fine di garantire la separatezza tra le funzioni di gestione e quelle di controllo.

L'Ufficio del Risk Controller, che riferisce direttamente al Consiglio d'Amministrazione, svolge l'attività di controllo sulla gestione dei rischi, attraverso un'articolazione dei compiti derivanti dalle tre principali responsabilità declinate nelle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia (concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione dei rischi; verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio/rendimento assegnati).

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

A supporto delle attività di governo del processo del credito, la Banca ha attivato procedure specifiche per le fasi di istruttoria/delibera, di rinnovo delle linee di credito e di monitoraggio del rischio di credito.

I momenti di istruttoria/delibera e di revisione delle linee di credito sono regolamentati da un iter deliberativo in cui intervengono i diversi organi competenti, appartenenti sia alle strutture centrali sia alla rete, in ossequio ai livelli di deleghe previsti. Tali fasi si avvalgono della possibilità di utilizzare i dati rivenienti da banche dati esterne.

Durante la fase istruttoria molta importanza è data alla conoscenza del richiedente e alla sua appartenenza alle reti socioeconomiche (ad esempio Arci, Acli, CGM Finance e Associazione Nazionale ONG).

Per dare snellezza alle procedure sono stati previsti due livelli di revisione: uno, di tipo semplificato con formalità ridotte all'essenziale, riservato al rinnovo dei fidi di importo limitato riferiti a soggetti che hanno un andamento regolare; l'altro, di tipo ordinario, per la restante tipologia di pratiche.

La definizione delle metodologie per il controllo andamentale del rischio di credito ha come obiettivo l'attivazione di una sistematica attività di controllo delle posizioni affidate da parte dell'Ufficio Controllo Crediti, in stretta collaborazione con la struttura commerciale (Preposti Filiale, Responsabili Area, Responsabile Area Commerciale, Direzione).

Il costante monitoraggio delle segnalazioni fornite dalle procedure consente di intervenire all'insorgere di posizioni anomale e di prendere gli opportuni provvedimenti nei casi di crediti problematici all'interno del Comitato di Rischio Aggravato (composto dal Direttore Generale, dal Vicedirettore Vicario, dal Responsabile Area Amministrativa, dal Responsabile dell'Ufficio Legale e Affari Generali, dal Risk Controller e dal Responsabile dell'Ufficio Controllo Crediti).

La normativa interna sul processo di gestione e controllo del credito è oggetto di aggiornamento costante.

Per quanto riguarda la nuova regolamentazione prudenziale, si evidenzia che la Banca, ai fini della determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito, ha optato per l'adozione della metodologia standardizzata. Inoltre, considerata la facoltà attribuita alle banche dalla Direttiva 2006/48/CE del 14 giugno 2006 (art. 152, paragrafo 8) di applicare nel corso del 2007 un metodo standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito analogo a quello in vigore fino al 31 dicembre 2006, la Banca ha deliberato di avvalersi totalmente di tale facoltà adottando nel corso del 2007 i criteri attualmente in vigore per il calcolo del coefficiente di capitale.

Con riferimento all'operatività sui mercati mobiliari, sono attivi momenti di valutazione e controllo nei quali periodicamente è analizzata la composizione del comparto, determinato il livello di rischio specifico oppure di controparte e verificato il rispetto dei limiti e delle deleghe assegnate.

Anche con riferimento a questa operatività l'attivazione nel corso del 2006 dei controlli del Risk Controller ha permesso un maggior presidio del rischio.

Nei primi mesi del 2007 si è inoltre proceduto ad un aggiornamento del Regolamento Finanza e dei Limiti e Deleghe a lui collegati.

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

Conformemente agli obiettivi ed alle politiche creditizie definite dal Cda, la tecnica di mitigazione del rischio di credito maggiormente utilizzata dalla Banca si sostanzia nel frazionamento del portafoglio e nell'acquisizione di differenti fattispecie di garanzie personali e reali, finanziarie e non finanziarie. Oltre a queste tradizionali garanzie ricordiamo la specifica importanza attribuita dalla Banca alle reti socioeconomiche.

Le garanzie sono, ovviamente, richieste in funzione dei risultati della valutazione del merito di credito della clientela e della tipologia di affidamento.

La maggior parte delle esposizioni a medio e lungo termine della banca è assistita da garanzia ipotecaria (normalmente di primo grado).

Peraltra, una parte significativa delle esposizioni è assistita da garanzie personali, normalmente fidejussioni, principalmente rilasciate, secondo i casi, dai soci delle società o dai congiunti degli affidanti.

A dicembre 2006 le esposizioni assistite da garanzie, reali e personali, rappresentano il 63,49% del totale dei crediti verso la clientela. Nel dettaglio per il 2,01% si tratta di garanzie reali e per il 41,83% di garanzie ipotecarie.

Con riferimento all'attività sui mercati mobiliari, considerato che la composizione del portafoglio è orientata verso primari emittenti con elevato merito creditizio, non sono richieste al momento particolari forme di mitigazione del rischio di credito.

## 2.4 Attività finanziarie deteriorate

La Banca è organizzata con strutture e procedure normativo/informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti.

Coerentemente con quanto dettato dalla normativa IAS/IFRS, ad ogni data di bilancio è verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (impairment) su ogni strumento o gruppo di strumenti finanziari.

Le posizioni che presentano andamento anomalo sono classificate in differenti categorie di rischio. Sono classificate tra le sofferenze le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili; sono classificate tra le partite incagliate le posizioni in una situazione di temporanea difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Sono classificati come crediti ristrutturati le posizioni per la quali la banca acconsente, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, ad una modifica delle condizioni contrattuali originarie. In seguito alla modifica delle disposizioni di vigilanza e dell'introduzione dei principi contabili internazionali, sono state incluse tra i crediti ad andamento anomalo anche le posizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 180 giorni. Questa modifica ha comportato l'introduzione di una nuova categoria contabile nella quale sono classificate le posizioni con tali caratteristiche.

L'attività dell'Ufficio Controllo Crediti si estrinseca principalmente nel:

- monitoraggio delle citate posizioni in supporto alle agenzie di rete alle quali competono i controlli di primo livello;
- concordare con il gestore della relazione gli interventi volti a ripristinare la regolarità andamentale o il rientro delle esposizioni oppure piani di ristrutturazione;
- determinare le previsioni di perdite sulle posizioni; e
- proporre agli organi superiori competenti il passaggio a "sofferenza" di quelle posizioni che a causa di sopraggiunte difficoltà non lasciano prevedere alcuna possibilità di normalizzazione.

Le attività di recupero relative alle posizioni classificate a sofferenza sono gestite esclusivamente dall'Ufficio Legale, in staff alla Direzione Generale.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITÀ DEL CREDITO

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

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

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	0	0	512	<b>512</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0	157.946	<b>157.946</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	19.166	<b>19.166</b>
4. Crediti verso banche	0	0	0	0	0	59.972	<b>59.972</b>
5. Crediti verso clientela	223	2.211	0	674	0	198.901	<b>202.009</b>
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>223</b>	<b>2.211</b>	<b>0</b>	<b>674</b>	<b>0</b>	<b>436.497</b>	<b>439.605</b>
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>485</b>	<b>2.201</b>	<b>0</b>	<b>556</b>	<b>0</b>	<b>403.043</b>	<b>406.285</b>

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	0	X	X	512	<b>512</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	157.946	0	157.946	<b>157.946</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	19.166	0	19.166	<b>19.166</b>
4. Crediti verso banche	0	0	0	0	59.972	0	59.972	<b>59.972</b>
5. Crediti verso clientela	4.889	1.775	6	3.108	200.494	1.593	198.901	<b>202.009</b>
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	X	X	0	<b>0</b>
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	X	X	0	<b>0</b>
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>4.889</b>	<b>1.775</b>	<b>6</b>	<b>3.108</b>	<b>437.578</b>	<b>1.593</b>	<b>436.497</b>	<b>439.605</b>
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>4.837</b>	<b>1.595</b>	<b>0</b>	<b>3.242</b>	<b>404.409</b>	<b>1.366</b>	<b>403.043</b>	<b>406.285</b>

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
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	0	0	0	<b>0</b>
b) Incagli	0	0	0	<b>0</b>
c) Esposizioni ristrutturate	0	0	0	<b>0</b>
d) Esposizioni scadute	0	0	0	<b>0</b>
e) Rischio Paese	0	X	0	<b>0</b>
f) Altre attività	59.442	X	0	<b>59.442</b>
<b>TOTALE A al 31/12/2006</b>	<b>59.442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59.442</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	0	0	0	<b>0</b>
b) Altre	1.494	X	0	<b>1.494</b>
<b>TOTALE B al 31/12/2006</b>	<b>1.494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.494</b>

A.1.4 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde  
Alla data di riferimento del bilancio la Banca non presenta esposizioni deteriorate verso banche.

A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive  
Alla data di riferimento del bilancio la Banca non presenta esposizioni deteriorate verso banche.

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	1.319	1.096	0	<b>223</b>
b) Incagli	2.889	678	0	<b>2.211</b>
c) Esposizioni ristrutturate	0	0	0	<b>0</b>
d) Esposizioni scadute	680	0	6	<b>674</b>
e) Rischio Paese	0	X	0	<b>0</b>
f) Altre attività	377.804	X	1.593	<b>376.211</b>
<b>TOTALE A al 31/12/2006</b>	<b>382.692</b>	<b>1.774</b>	<b>1.599</b>	<b>379.319</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	23	0	0	<b>23</b>
b) Altre	32.769	X	0	<b>32.769</b>
<b>TOTALE B al 31/12/2006</b>	<b>32.792</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.792</b>

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>1.739</b>	<b>2.540</b>	<b>0</b>	<b>558</b>	<b>0</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	0	0	0	0	0
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>467</b>	<b>1.844</b>	<b>0</b>	<b>527</b>	<b>0</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	48	1.494	0	519	0
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	414	343	0	0	0
B.3 altre variazioni in aumento	5	7	0	8	0
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>887</b>	<b>1.495</b>	<b>0</b>	<b>405</b>	<b>0</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	0	855	0	21	0
C.2 cancellazioni	301	0	0	0	0
C.3 incassi	586	226	0	42	0
C.4 realizzi per cessioni	0	0	0	342	0
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	0	414	0	0	0
C.6 altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>1.319</b>	<b>2.889</b>	<b>0</b>	<b>680</b>	<b>0</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	0	0	0	0	0

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>1.254</b>	<b>339</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	0	0	0	0	0
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>265</b>	<b>675</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
B.1 rettifiche di valore	26	178	0	0	0
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	224	123	0	0	0
B.3 altre variazioni in aumento	15	374	0	5	0
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>422</b>	<b>336</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	54	78	0	0	0
C.2 riprese di valore da incasso	3	7	0	0	0
C.3 cancellazioni	0	0	0	0	0
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	0	153	0	1	0
C.5 altre variazioni in diminuzione	365	98	0	0	0
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>1.097</b>	<b>678</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	0	0	0	0	0

## 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  
Al momento di redazione del presente bilancio la banca non dispone di classi di rating esterni.

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni  
Al momento di redazione del presente bilancio la banca non dispone di classi di rating interni.

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

A.3.1 Esposizioni per cassa verso banche e verso clientela garantite  
La Banca non ha compilato la tabella in quanto priva di valori al 31/12/2006.

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

	Valore esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								31/12/06 (1)+ (2)	
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti				Crediti di firma					
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1 totalmente garantite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 parzialmente garantite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>	6.287	338	0	453	0	0	0	0	0	12	0	5.892	6.695	
2.1 totalmente garantite	4.381	338	0	408	0	0	0	0	0	12	0	4.543	5.301	
2.2 parzialmente garantite	1.906	0	0	45	0	0	0	0	0	0	0	1.349	1.394	

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

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)																	Totale al 31/12/2006	Eccedenza fair value, garanzia		
			Garanzie reali			Garanzie personali																	
						Derivati su crediti							Crediti di firma										
			Immobili Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti							
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1.1. oltre il 150%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2. tra il 100% e il 150%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3. tra il 50% e il 100%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4. entro il 50%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>	2.225	2.087	1.349	0	119	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0	0	0	0	0	610	2.087	0
2.1. oltre il 150%	1.635	1.635	1.349	0	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	245	1.635	0
2.2. tra il 100% e il 150%	166	166	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	166	166	0
2.3. tra il 50% e il 100%	217	213	0	0	78	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0	0	0	0	0	0	126	213	0
2.4. entro il 50%	207	73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	73	73	0

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

	Garanzie (fair value)																		Totale al 31/12/206	Ecced. fair value, garanzia					
	Garanzie reali									Garanzie personali															
	Valore esposizione	Ammontare garantito	Derivati su crediti			Crediti di firma																			
			Immobili Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti							
1. Esposizioni verso banche garantite:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1.1. oltre il 150%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2. tra il 100% e il 150%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3. tra il 50% e il 100%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4. entro il 50%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Esposizioni verso clientela garantite:	67	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23	23	0	0	
2.1. oltre il 150%	44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2. tra il 100% e il 150%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3. tra il 50% e il 100%	23	23	0	0	78	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0	0	0	0	0	23	23	0	0	0
2.4. entro il 50%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

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

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie			
	Espos. lorda	Rettif. val. spec.	Rettif. val. di port.	Espos. netta	Espos. lorda	Rettif. val. spec.	Rettif. val. di port.	Espos. netta	Espos. lorda	Rettif. val. spec.	Rettif. val. di port.	Espos. netta
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	169	169	0	0
A.2 Incagli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Esposizioni ristrutturate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni scadute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Altre esposizioni	0	X	0	0	153	X	1	152	11.023	X	59	10.964
Totale A	0	0	0	0	153	0	1	152	11.192	169	59	10.964
B. Esposizioni “fuori bilancio”												
B.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Incagli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre attività deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4 Altre esposizioni	0	X	0	0	0	X	0	0	0	X	0	0
Totale B	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale (A+ B) al 31/12/2006	0	0	0	0	153	0	1	152	11.192	169	59	10.964
Totale (A+ B) al 31/12/2005	0	0	0	0	221	2	1	218	12.403	120	85	12.198

Esposizioni/Controparti	Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Espos. lorda	Rettif. val. spec.	Rettif. val. di port.	Espos. netta	Espos. lorda	Rettif. val. spec.	Rettif. val. di port.	Espos. netta	Espos. lorda	Rettif. val. spec.	Rettif. val. di port.	Espos. netta
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze	0	0	0	0	535	426	0	109	616	465	0	151
A.2 Incagli	0	0	0	0	1.267	309	0	958	1.623	369	0	1.254
A.3 Esposizioni ristrutturate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni scadute	0	0	0	0	156	0	1	155	524	0	5	519
A.5 Altre esposizioni	0	X	0	0	92.836	X	590	92.246	98.358	X	943	97.415
Totale A	0	0	0	0	94.794	735	591	93.468	101.121	834	948	99.339
B. Esposizioni "fuori bilancio"												
B.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Incagli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre attività deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0	23	0	0	23
B.4 Altre esposizioni	0	X	0	0	4.828	X	0	4.828	27.985	X	0	27.985
Totale B	0	0	0	0	4.828	0	0	4.828	28.008	0	0	28.008
Totale (A+B) al 31/12/2006	0	0	0	0	99.622	735	591	98.296	129.129	834	948	127.347
Totale (A+B) al 31/12/2005	0	0	0	0	88.325	826	582	86.917	87.850	737	519	86.594

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

	Branca	Importo
1a branca di attività economica	73	67.158
2a branca di attività economica	66	7.713
3a branca di attività economica	51	6.947
4a branca di attività economica	67	3.393
5a branca di attività economica	52	2.025
Altre branche	0	4.124

#### 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	
	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	1.319	223	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Incagli	2.889	2.211	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Esposizioni ristrutturate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni scadute	616	610	0	0	64	63	0	0	0	0
A.5 Altre esposizioni	192.272	190.614	9.988	9.969	0	0	0	0	111	110
Totale A	197.096	193.658	9.988	9.969	64	63	0	0	111	110
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Incagli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre attività deteriorate	23	23	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4 Altre esposizioni	29.374	29.374	3.395	3.395	0	0	0	0	0	0
Totale B	29.397	29.397	3.395	3.395	0	0	0	0	0	0
Totale (A+B) al 31/12/2006	226.493	223.055	13.383	13.364	64	63	0	0	111	110
Totale (A+B) al 31/12/2005	187.297	184.432	1.247	1.246	0	0	0	0	253	249

#### 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	
	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Incagli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Esposizioni ristrutturate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni scadute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Altre esposizioni	57.386	57.386	2.056	2.045	0	0	0	0	0	0
<b>Totale A</b>	<b>57.386</b>	<b>57.386</b>	<b>2.056</b>	<b>2.045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Incagli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre attività deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4 Altre esposizioni	1.494	1.494	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale B</b>	<b>1.494</b>	<b>1.494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale (A+ B) al 31/12/2006</b>	<b>58.880</b>	<b>58.880</b>	<b>2.056</b>	<b>2.045</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale (A+ B) al 31/12/2005</b>	<b>44.126</b>	<b>44.126</b>	<b>2.494</b>	<b>2.494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### B.5 Grandi rischi

	31/12/2006	31/12/2005
a) Ammontare	41.287	45.657
b) Numero	20	17

### C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

Operazioni non presenti in Banca Etica

#### C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

##### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale 2006	Totale 2005
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C		
	A. Attività per cassa	0	0	0	0	0	0	16.354	0	0	8.923	0	0	0	0	0	0	0		
1. Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	16.354	0	0	8.923	0	0	0	0	0	0	0	0	25.277	30.607
2. Titoli di capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	X	X	X	X	X	X	X	X	X	0	0
3. O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	X	X	X	X	X	X	X	X	X	0	0
4. Finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Attività deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. Strumenti derivati	0	0	0	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	0	0
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.923</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.277</b>	
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.825</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>30.607</b>

#### Legenda:

- A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
- B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
- C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

Le operazioni indicate sono costituite da operazioni di pronti contro termine per le quali i titoli restano iscritti in portafoglio e viene rilevata la passività finanziaria.

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

Forme tecniche/ Portafoglio	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 verso banche	Crediti verso clientela	2006
1. Debiti verso clientela	0	0	16.393	8.930	0	0	25.323
a) a fronte di attività rilevate per intero	0	0	16.393	8.930	0	0	25.323
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	0	0	0	0	0	0	0
2. Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0	0
a) a fronte di attività rilevate per intero	0	0	0	0	0	0	0
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	0	0	0	0	0	0	0
Totale al 31/12/2006	0	0	16.393	8.930	0	0	25.323
Totale al 31/12/2005	0	0	17.612	9.594	0	0	27.207

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

Si rinvia a quanto esposto nell'informativa qualitativa sul rischio di credito.

## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

### 2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali

La Banca non detiene al 31/12/06 un portafoglio di negoziazione come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di vigilanza sui rischi di mercato.

### 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.

Il rischio di tasso d'interesse rappresenta il rischio connesso alla possibilità di subire perdite in conseguenza di uno sfavorevole andamento dei tassi di mercato, sia come "flussi finanziari" relativamente alle poste a tasso variabile, sia come prezzo relativamente alle poste a tasso fisso.

Il portafoglio bancario è costituito dalle attività per cassa (portafoglio titoli e portafoglio finanziamenti) e dalle passività per cassa (le varie forme di raccolta dalla clientela).

Il rischio tasso di interesse insito nel portafoglio bancario complessivo è monitorato su base trimestrale dalla Banca, mediante l'analisi delle scadenze, che consiste nella distribuzione delle posizioni (attività, passività, derivati, ecc.) in fasce temporali secondo la vita residua del loro tempo di rinegoziazione del tasso di interesse, come previsto dalla normativa di vigilanza. Le diverse posizioni ricadenti in ciascuna fascia temporale sono ponderate con pesi che approssimano la duration finanziaria delle posizioni stesse. All'interno di ogni fascia le posizioni attive sono compensate con quelle passive, ottenendo in tale modo una posizione netta.

L'indice di rischiosità determinato dalla Banca è pertanto espresso come rapporto fra la sommatoria di tali posizioni nette e il patrimonio di vigilanza. Quando l'indice di rischiosità si avvicina a valori significativi, la Banca pone in essere idonee azioni correttive per riportarlo ad un livello fisiologico.

L'attività di gestione e monitoraggio del rischio tasso si avvale del supporto di un insieme di reportistiche di Gestione dell'Attivo e del Passivo disponibili con cadenza mensile. La Banca aderisce infatti al Servizio ALM (asset and liability management) nato in seno agli organismi centrali del movimento cooperativo (Phoenix, Cassa Centrale e Informatica Bancaria Trentina): si prevede che tale procedura sarà portata a regime entro il 2007.

Nell'ambito dell'analisi di ALM Statico, in particolare, il monitoraggio del rischio di tasso con riferimento all'impatto sul margine di interesse si concretizza nell'analisi del Report di Repricing.

In esso le poste di attivo e passivo e derivati sensibili ai tassi di interesse, importate a livello di singolo rapporto dal dipartimentale, vengono rappresentate su predefiniti scaglioni temporali in ragione delle rispettive scadenze di riprezzamento.

Dall'analisi dei gap di repricing ottenuti nei diversi periodi si deriva la sensibilità del margine di interesse conseguente a scenari di shock di tasso.

L'analisi dell'impatto sul patrimonio netto conseguente a diverse ipotesi di shock di tasso viene supportata dal Report di Sensibilità.

Nello stesso viene stimato l'impatto sul valore attuale delle poste di attivo, passivo e derivati conseguente alle ipotesi di spostamento della curva dei rendimenti di +/- 100 e +/- 200 punti base.

L'analisi di ALM statica sopra illustrata sarà affiancata nell'anno 2007 da un'analisi dinamica.

Le analisi di ALM vengono presentate dal Risk Controller al Comitato Finanza, il quale valuta periodicamente l'an-

damento dell'esposizione al rischio tasso dell'Istituto, con riferimento al rischio sul margine e rischio sul patrimonio, avvalendosi del servizio di consulenza promosso da Cassa Centrale.

Relativamente al portafoglio titoli, premesso che tra i principi etici che ispirano l'intera attività di questa banca figura anche quello di non operare con finalità speculative, l'operatività in detto portafoglio è destinata a svolgere essenzialmente una funzione secondaria rispetto a quelle degli impieghi alla clientela. Quindi, il relativo profilo d'investimento privilegia il contenimento del rischio rispetto alla ricerca del rendimento. La gestione del rischio di tasso del portafoglio è effettuata da parte del Comitato Finanza in base a limiti e deleghe definiti direttamente dal Consiglio di Amministrazione. Le attività di misurazione, controllo e verifica del rischio di tasso sono demandate alla figura del Risk Controller. La misurazione e la gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio viene supportata da reportistiche che evidenziano il valore a rischio (VaR, Value at Risk) del portafoglio, calcolato impiegando la metodologia Riskmetrics, su un orizzonte temporale di 10 giorni, con un intervallo di confidenza del 99%. Tale reportistica, disponibile giornalmente, consente di evidenziare la perdita massima potenziale sull'orizzonte temporale definito, tenendo conto non solo del rischio tasso, ma degli ulteriori fattori di rischio azionario e rischio di cambio, nonché dell'effetto diversificazione.

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

In particolare sul fronte monitoraggio del rischio è stato definito da parte del Consiglio di Amministrazione un livello di perdita massima sostenibile a delimitare l'attività di composizione del portafoglio svolta dal Comitato Finanza.

La Banca si avvale inoltre del supporto consulenziale della Cassa Centrale delle Casse Rurali Trentine mediante l'adesione al servizio Finanza Istituzionale.

#### B. Attività di copertura del *fair value*

La Banca non pone in essere operazioni di copertura contabile e gestionale da variazioni del *fair value*.

#### C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di *cash flow*.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione: 001 Dollaro USA

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>201</b>	<b>533</b>	<b>343</b>	<b>1.197</b>	<b>620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Finanziamenti a banche	200	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Finanziamenti a clientela	1	533	343	1.197	620	0	0	0
- c/c	1	0	0	0	0	0	0	0
- altri finanziamenti	0	533	343	1.197	620	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	533	343	1.197	620	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>130</b>	<b>2.708</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1 Debiti verso clientela	130	0	0	0	0	0	0	0
- c/c	130	0	0	0	0	0	0	0
- altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0

2.2	Debiti verso banche	0	2.708	0	0	0	0	0	0
	- c/c	0	0	0	0	0	0	0	0
	- altri debiti	0	2.708	0	0	0	0	0	0
2.3	Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
	- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
	- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
2.4	Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0
	- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
	- altre	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>3.</b>	<b>Derivati finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1	Con titolo sottostante	0	0	0	0	0	0	0	0
	- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
	+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
	+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
	- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
	+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
	+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2	Senza titolo sottostante	0	0	0	0	0	0	0	0
	- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
	+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
	+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
	- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
	+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
	+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0

Valuta di denominazione: 002 Sterlina Gran Bretagna

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>201</b>	<b>533</b>	<b>343</b>	<b>1.197</b>	<b>620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Finanziamenti a banche	2	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Finanziamenti a clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
- c/c	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1 Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
- c/c	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0	0	0
- c/c	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altre	0	0	0	0	0	0	0	0

<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1 Con titolo sottostante	0	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2 Senza titolo sottostante	0	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0

#### Valuta di denominazione: 012 Dollaro Canadese

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Finanziamenti a banche	43	0	0	0	0	0	0	0
1.3 Finanziamenti a clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
- c/c	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1 Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
- c/c	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0	0	0
- c/c	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altre	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1 Con titolo sottostante	0	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2 Senza titolo sottostante	0	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0

Valuta di denominazione: 242 Euro

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>256.036</b>	<b>138.139</b>	<b>3.044</b>	<b>1.757</b>	<b>732</b>	<b>452</b>	<b>826</b>	<b>5.601</b>
1.1 Titoli di debito	199.777	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	199.777	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Finanziamenti a banche	10.642	19.000	0	0	0	0	0	5.378
1.3 Finanziamenti a clientela	45.617	119.139	3.044	1.757	732	452	826	223
- c/c	34.368	0	0	0	0	0	0	0
- altri finanziamenti	11.249	119.139	3.044	1.757	732	452	826	223
- con opzione di rimborso anticipato	996	94.129	564	213	386	318	235	0
- altri	10.253	25.010	2.480	1.544	346	134	591	223
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>250.688</b>	<b>56.294</b>	<b>28.106</b>	<b>31.986</b>	<b>50.565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1 Debiti verso clientela	211.501	18.135	7.088	0	0	0	0	0
- c/c	200.926	0	0	0	0	0	0	0
- altri debiti	10.575	18.135	7.088	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	10.575	18.135	7.088	0	0	0	0	0
2.2 Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0	0	0
- c/c	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Titoli di debito	39.187	38.159	21.018	31.986	50.565	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	39.187	38.159	21.018	31.986	50.565	0	0	0
2.4 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato	0	0	0	0	0	0	0	0
- altre	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1 Con titolo sottostante	0	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2 Senza titolo sottostante	0	0	0	0	0	0	0	0
- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0

1. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività  
La Banca, al momento, non si è dotata di un modello per l'analisi della sensitività.

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

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali

La Banca non detiene al 31/12/06 un portafoglio di negoziazione come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di vigilanza sui rischi di mercato.

## 2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di prezzo è rappresentato dalle perdite potenziali che possono derivare da oscillazioni sfavorevoli dei prezzi di mercato dei titoli negoziati sui mercati azionari nonché quote di fondi comuni azionari. Nel portafoglio bancario della banca non sono presenti titoli della prima fattispecie. Sono invece presenti in misura non rilevante partecipazioni che afferiscono a cointeressenze in società promosse dal movimento della Finanza Etica o in Società o Enti strumentali allo sviluppo dell'attività della Banca. Per quanto riguarda quote di fondi comuni azionari, sono presenti nel portafoglio della Banca le quote del Fondo Valori Responsabili Bilanciato di Etica Sgr in una misura non rilevante e, comunque, il suo valore corrente viene costantemente monitorato onde prendere tempestivamente le decisioni più opportune.

#### B. Attività di copertura del rischio di prezzo

Alla data di bilancio 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
<b>A. Titoli di capitale</b>	<b>0</b>	<b>2.300</b>
A.1 Azioni	0	2.300
A.2 Strumenti innovativi di capitale	0	0
A.3 Altri titoli di capitale	0	0
<b>B. O.I.C.R.</b>	<b>0</b>	<b>1.012</b>
B.1 Di diritto italiano	0	1.012
- armonizzati aperti	0	1.012
- non armonizzati aperti	0	0
- chiusi	0	0
- riservati	0	0
- speculativi	0	0
B.2 Di altri Stati UE	0	0
- armonizzati	0	0
- non armonizzati aperti	0	0
- non armonizzati chiusi	0	0
B.2 Di Stati non UE	0	0
- aperti	0	0
- chiusi	0	0
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>0</b>	<b>3.312</b>

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

La Banca, al momento, non si è dotata di un modello per l'analisi della sensitività.

## 2.5 RISCHIO DI CAMBIO

Il rischio di cambio rappresenta il rischio di subire perdite sulle operazioni in valuta per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere.

Nell'esercizio dell'attività in cambi la Banca non assume posizioni speculative. In ogni caso la Banca limita l'eventuale posizione netta in cambi a non oltre il 2% del patrimonio di vigilanza.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La Banca è marginalmente esposta al rischio di cambio per effetto dell'attività di servizio alla clientela. L'esposizione al rischio di cambio è determinata attraverso una metodologia che ricalca quanto previsto dalla normativa di Vigilanza in materia.

#### 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. 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	2.897	2	0	43	6	0
A.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0
A.2 Titoli di capitale	0	0	0	0	6	0
A.3 Finanziamenti a banche	200	2	0	43	0	0
A.4 Finanziamenti a clientela	2.697	0	0	0	0	0
A.5 Altre attività finanziarie	0	0	0	0	0	0
B. Altre attività	11	0	0	0	0	0
C. Passività finanziarie	2.838	0	0	0	0	0
C.1 Debiti verso banche	2.708	0	0	0	0	0
C.2 Debiti verso clientela	130	0	0	0	0	0
C.3 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0
C.4 Altre passività finanziarie	0	0	0	0	0	0
D. Altre passività	10	0	0	0	0	0
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	0	0	0	0	0	0
- Altri derivati						
+ posizioni lunghe	2	0	0	0	0	0
+ posizioni corte	51	1	0	43	0	0
Totale attività	2.908	2	0	43	6	0
Totale passività	2.848	0	0	0	0	0
Sbilancio (+/-)	60	2	0	43	6	0

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

La Banca, al momento, non si è dotata di un modello per l'analisi della sensitività.

## 2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Le operazioni in derivati riguardano esclusivamente contratti derivati su tassi di interesse “interest rate swap” e “basis swap”: i primi sono a copertura delle emissioni obbligazionarie a tasso fisso, la seconda a copertura dell’emissione obbligazionaria a tasso variabile agganciata all’inflazione. Si dicono di copertura in quanto sono contratti finalizzati a neutralizzare potenziali perdite sulle emissioni obbligazionarie attribuibili al rischio di tasso tramite gli utili rilevabili sulle operazioni di copertura nel caso in cui quel rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

### A. DERIVATI FINANZIARI

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

La Banca non ha compilato la tabella in quanto priva di valori al 31/12/2006.

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

##### A.2.1 Di copertura

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2006		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Interest rate swap	0	71.758	0	0	0	0	0	0	0	71.758	0	46.372
3. Domestic currency swap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Currency i.r.s.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Basis swap	0	1.975	0	0	0	0	0	0	0	1.975	0	0
6. Scambi di indici azionari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Scambi di indici reali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Opzioni cap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- acquistate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- emesse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Opzioni floor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- acquistate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- emesse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Altre opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- acquistate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- plain vanilla	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- esotiche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- emesse	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- plain vanilla	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- esotiche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Contratti a termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- acquisti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- vendite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Altri contratti derivati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>73.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73.733</b>	<b>0</b>	<b>46.372</b>
<b>Valori medi</b>	<b>0</b>	<b>56.750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56.750</b>	<b>0</b>	<b>32.200</b>

## A.2.2 Altri derivati

La Banca non ha compilato la tabella in quanto priva di valori al 31/12/2006.

## 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		31/12/2006		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
	<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	97	0
1. Operazioni con scambio di capitali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	97	0	0
- acquisti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0
- vendite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	95	0	0
- valute contro valute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Operazioni senza scambio di capitali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- acquisti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- vendite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B. Portafoglio bancario:</b>	0	71.758	0	0	0	0	0	0	0	71.758	0	46.372
<b>B.1 Di copertura</b>	0	71.758	0	0	0	0	0	0	0	71.758	0	46.372
1. Operazioni con scambio di capitali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- acquisti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- vendite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Operazioni senza scambio di capitali	0	71.758	0	0	0	0	0	0	0	71.758	0	46.372
- acquisti	0	71.758	0	0	0	0	0	0	0	71.758	0	46.372
- vendite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B.2 Altri derivati</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Operazioni con scambio di capitali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- acquisti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- vendite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Operazioni senza scambio di capitali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- acquisti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- vendite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- valute contro valute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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 differenti			Sottostanti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:</b>														
A.1 Governi e Banche Centrali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Enti pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Banche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Società finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Assicurazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.6 Imprese non finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.7 Altri soggetti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale A al 31/12/2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale A al 31/12/2005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Portafoglio bancario:</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Enti pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Banche	512	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4 Società finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.5 Assicurazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.6 Imprese non finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.7 Altri soggetti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale B al 31/12/2006</b>	<b>512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale B al 31/12/2005</b>	<b>420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### A.5 Derivati finanziari “over the counter”: fair value negativo - rischio finanziario

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori differenti			Sottostanti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:</b>														
A.1 Governi e Banche Centrali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Enti pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Banche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Società finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Assicurazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.6 Imprese non finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.7 Altri soggetti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale A al 31/12/2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale A al 31/12/2005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Portafoglio bancario:</b>														
B.1 Governi e Banche Centrali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Enti pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Banche	1.516	0	282	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4 Società finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.5 Assicurazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.6 Imprese non finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.7 Altri soggetti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale B al 31/12/2006</b>	<b>1.516</b>	<b>0</b>	<b>282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale B al 31/12/2005</b>	<b>238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### A.6 Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	97	0	0	97
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	0	0	0	0
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	97	0	0	97
A.4 Derivati finanziari su altri valori	0	0	0	0
<b>B. Portafoglio bancario</b>				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	17.384	56.349	0	73.733
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	0	0	0	0
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	0	0	0	0
B.4 Derivati finanziari su altri valori	0	0	0	0
Totale al 31/12/2006	<b>17.481</b>	<b>56.349</b>	<b>0</b>	<b>73.830</b>
Totale al 31/12/2005	<b>10.409</b>	<b>31.963</b>	<b>4.000</b>	<b>46.372</b>

#### B. DERIVATI CREDITIZI

La Banca non ha compilato la presente sezione in quanto non presenta derivati creditizi.

## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi, dell'incapacità di vendere attività (titoli) sul mercato per far fronte allo sbilancio da finanziare o del fatto di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte ai propri impegni.

Il controllo sul rischio di liquidità viene effettuato con cadenza trimestrale, secondo le metodologie proposte dall'Autorità di Vigilanza.

L'obiettivo di tale controllo è di garantire il mantenimento di riserve di liquidità sufficienti ad assicurare la solvibilità nel breve termine e, al tempo stesso, il mantenimento di un sostanziale equilibrio fra le scadenze medie di impieghi e raccolta.

La gestione e la misurazione del rischio di liquidità si avvale del supporto costituito dal Report di Liquidità, presente nell'ambito della documentazione relativa all'ALM Statico disponibile con cadenza mensile. In esso vengono rappresentati i flussi in entrata e in uscita risultanti dallo sviluppo delle posizioni attive e passive della banca presenti alla data di analisi, facendo riferimento sia alla quota capitale che alla quota interessi delle stesse all'interno di predefiniti intervalli temporali.

Dall'analisi dei gap di liquidità per ciascuno degli scaglioni di liquidità predefiniti si evidenziano possibili fabbisogni da finanziare o disponibilità da impiegare.

Il Comitato Finanza valuta periodicamente la consistenza e distribuzione dei fabbisogni da finanziare o disponibilità da impiegare provvedendo a fornire indirizzi generali di coerenza alle unità direttamente coinvolte.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: 001 Dollaro USA

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>533</b>	<b>343</b>	<b>1.197</b>	<b>620</b>
A.1 Titoli di Stato	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Titoli di debito quotati	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Quote O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Finanziamenti	201	0	0	0	533	343	1.197	620
- banche	200	0	0	0	0	0	0	0
- clientela	1	0	0	0	533	343	1.197	620
<b>Passività per cassa</b>	<b>130</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>949</b>	<b>1.738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.1 Depositi	130	21	0	949	1.738	0	0	0
- banche	0	21	0	949	1.738	0	0	0
- clientela	130	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	0	53	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	2	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	51	0	0	0	0	0	0
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0

Valuta di denominazione: 002 Sterlina Gran Bretagna

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A.1 Titoli di Stato	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Titoli di debito quotati	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Quote O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Finanziamenti	2	0	0	0	0	0	0	0
- banche	2	0	0	0	0	0	0	0
- clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Passività per cassa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.1 Depositi	0	0	0	0	0	0	0	0
- banche	0	0	0	0	0	0	0	0
- clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	0	1	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	1	0	0	0	0	0	0
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0

Valuta di denominazione: 012 Dollaro Canadese

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A.1 Titoli di Stato	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Titoli di debito quotati	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Quote O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Finanziamenti	43	0	0	0	0	0	0	0
- banche	43	0	0	0	0	0	0	0
- clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
Passività per cassa	0	0	0	0	0	0	0	0
B.1 Depositi	0	0	0	0	0	0	0	0
- banche	0	0	0	0	0	0	0	0
- clientela	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	0	43	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	43	0	0	0	0	0	0
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0

Valuta di denominazione: 242 Euro

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>52.108</b>	<b>19.346</b>	<b>0</b>	<b>14.196</b>	<b>7.761</b>	<b>6.396</b>	<b>9.971</b>	<b>224.595</b>
A.1 Titoli di Stato	0	0	0	7.594	53	0	717	161.980
A.2 Titoli di debito quotati	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0	1.013	20.617
A.4 Quote O.I.C.R.	1.012	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Finanziamenti	51.096	19.346	0	6.602	7.708	6.396	8.241	41.998
- banche	16.020	19.000	0	0	0	0	0	0
- clientela	35.076	346	0	6.602	7.708	6.396	8.241	41.998
<b>Passività per cassa</b>	<b>213.899</b>	<b>3.159</b>	<b>0</b>	<b>25.955</b>	<b>25.886</b>	<b>26.313</b>	<b>32.222</b>	<b>87.516</b>
B.1 Depositi	210.303	0	0	14	863	85	236	10
- banche	0	0	0	0	0	0	0	0
- clientela	210.303	0	0	14	863	85	236	10
B.2 Titoli di debito	3.594	1.538	0	16.912	17.538	19.140	31.986	87.506
B.3 Altre passività	2	1.621	0	9.029	7.485	7.088	0	0
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>0</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	0	97	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	95	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	2	0	0	0	0	0	0
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0
- posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0

## 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	0	3.228	3.540	0	20.400	209.686
2. Titoli in circolazione	0	54	826	0	1.230	119.460
3. Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0	0	0
4. Passività finanziarie al fair value	0	0	0	0	168	49.165
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>0</b>	<b>3.282</b>	<b>4.366</b>	<b>0</b>	<b>21.798</b>	<b>378.311</b>
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>596</b>	<b>7.082</b>	<b>5.283</b>	<b>125</b>	<b>800</b>	<b>364.547</b>

## 3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
1. Debiti verso clientela	228.109	8.265	117	0	363
2. Debiti verso banche	2.708	0	0	0	0
3. Titoli in circolazione	122.408	5.051	53	0	0
4. Passività finanziarie di negoziazione	641	0	0	0	0
5. Passività finanziarie al fair value	52.864	101	0	0	20
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>406.730</b>	<b>13.417</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>383</b>
<b>Totale al 31/12/2005</b>	<b>379.011</b>	<b>2.284</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

## SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio operativo, così come definito dalla nuova regolamentazione prudenziale, è «*il rischio di subire perdite derivanti dall' inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni*». Tale definizione include il rischio legale, ma non considera quello reputazionale e strategico.

Il rischio operativo, in quanto tale, è un rischio puro, essendo ad esso connesse solo manifestazioni negative dell'evento. Tali manifestazioni sono direttamente riconducibili all'attività della Banca e riguardano tutta la struttura della stessa (governo, *business* e supporto).

Come noto, la nuova regolamentazione prudenziale prevede tre modalità alternative di misurazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo e la Banca ha intenzione di applicare il "metodo base". Secondo tale approccio, il capitale a copertura di tale tipologia di rischio è pari al 15% del margine di intermediazione medio degli ultimi tre esercizi. Inoltre, considerato che la Banca ha deliberato di avvalersi totalmente della facoltà, prevista dalla Direttiva 2006/48/CE del 14 giugno 2006 (art. 152, paragrafo 8), di adottare nel corso del 2007 i criteri attualmente in vigore per il calcolo del coefficiente di capitale, la Banca applicherà la disciplina relativa al rischio operativo, secondo la citata modalità, a partire dal 2008.

La Banca ha già definito il cd. "Piano di Continuità Operativa", volto a cautelare la Banca stessa a fronte di eventi di crisi che ne possano inficiare la piena operatività, formalizzando le procedure operative da adottare negli scenari di crisi considerati ed esplicitando ruoli e responsabilità dei diversi attori coinvolti.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Al 31 dicembre 2006 non esistono cause intentate dalla clientela nei confronti della Banca e conseguentemente non sono state perdite in proposito.

**SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

La dimensione del patrimonio, in rapporto alle prospettive di sviluppo e al profilo di rischio di Banca Popolare Etica, è oggetto di continua attenzione e verifica. La gestione del patrimonio riguarda l'insieme delle politiche e delle scelte necessarie per definire l'adeguatezza dello stesso, nonché la combinazione ottimale tra i diversi strumenti alternativi di capitalizzazione tendenti ad assicurare che il patrimonio ed i ratios relativi siano coerenti con il profilo di rischio assunto dalla banca nel pieno rispetto dei requisiti di vigilanza.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

La composizione e la consistenza del patrimonio dell'impresa sono riportati in dettaglio nella Parte B, Sezione 14, della Nota Integrativa relativa al passivo di Stato Patrimoniale.

Nella tabella seguente, come richiesto dall'art. 2427 c.c., comma 7-bis, sono illustrate in modo analitico le voci di patrimonio netto con l'indicazione relativa della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Patrimonio netto	31/12/2006	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti		Vincolo fiscale
				Per copertura perdite	Per altre ragioni	
<b>Capitale</b>	<b>19.426</b>	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	<b>(83)</b>	-	-	-	-	-
<b>Riserve di capitale</b>	<b>0</b>	-	-	-	-	-
- sovrapprezzi di emissione	0	-	-	-	-	-
<b>Riserve</b>	<b>817</b>					
- Riserva legale	93	B	93	-	-	-
- Riserva statutaria	371	A,B,C	371	-	-	34
- Riserva per acquisto azioni proprie (indisponibile)	92	A,B,C	92	-	-	-
- Riserva per acquisto azioni proprie (indisponibile)	83	-	-	-	-	-
- Riserve IAS	178	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>(52)</b>	-	-	-	-	-
a) disponibili per la vendita	(52)	-	-	-	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-
c) altre	-	-	-	-	-	-
<b>Strumenti di capitale</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale capitale e riserve</b>	<b>20.108</b>					
Quota non distribuibile			93			
Quota distribuibile			371			

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

## SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

Nel 1988 il Comitato di Basilea ha introdotto il concetto di capitale di rischio mentre, con la direttiva comunitaria 2000/12/Cee, sono state stabilite le linee generali della regolamentazione europea volta a limitare il rischio di insolvenza degli intermediari finanziari.

Sulla base delle indicazioni comunitarie, la Banca d'Italia, a partire dal 1992, ha stabilito degli indici di adeguatezza patrimoniale che gli intermediari finanziari devono essere in grado di garantire.

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

Il patrimonio di vigilanza costituisce il principale punto di riferimento nelle valutazioni dell'Organo di Vigilanza in ordine alla stabilità delle singole banche e del sistema bancario in generale. Su di esso si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale, quali il coefficiente di solvibilità, i requisiti a fronte di rischi di mercato, le regole sulla concentrazione dei rischi e sulla trasformazione delle scadenze.

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per patrimonio individuale si intende il patrimonio di vigilanza così come definito dalla circolare Banca d'Italia n. 155 del 22/11/1991 e successivi aggiornamenti. Sulla base delle indicazioni comunitarie la Banca d'Italia ha stabilito che l'adeguatezza patrimoniale di una banca deve essere valutata in relazione all'ammontare del rapporto tra il patrimonio di vigilanza ed il totale delle attività di rischio ponderate. La citata normativa impone alle banche facenti parte di un gruppo bancario il rispetto di un coefficiente (total capital ratio) minimo dell'8%.

In conformità alla nuova normativa in materia di patrimonio di vigilanza e dei coefficienti patrimoniali, i calcoli riferiti al 2006 sono stati effettuati tenendo conto dei cosiddetti "filtri prudenziali", per ridurre la potenziale volatilità degli aggregati a seguito dell'applicazione dei nuovi principi contabili. Il patrimonio di vigilanza, come già nella previgente disciplina, viene calcolato come somma delle 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.

#### 1. Patrimonio di base (tier 1)

Gli strumenti che compongono il patrimonio di base non presentano particolari caratteristiche contrattuali, trattandosi delle componenti tradizionali costituite dal capitale, dai sovrapprezzi di emissione, dalle riserve e dalla quota di utile destinata a riserve, previa deduzione delle azioni o quote proprie, delle immobilizzazioni immateriali, nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti.

#### 2. Patrimonio supplementare (tier 2)

Il patrimonio supplementare è costituito, di norma, da riserve di rivalutazione, strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate. Il patrimonio supplementare non deve essere superiore al patrimonio di base.

Il coefficiente di solvibilità deve essere calcolato sulla somma del patrimonio di base e del patrimonio supplementare, al netto degli investimenti partecipativi in società finanziarie ed assicurative, degli strumenti ibridi di patrimonializzazione, nonché dei prestiti subordinati concessi alle medesime entità.

#### 3. Patrimonio di terzo livello

Non vi sono strumenti finanziari computabili nel patrimonio di terzo livello.

Le nuove 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 particolare, con riferimento agli aspetti più rilevanti, le nuove disposizioni prevedono che: per le attività finanziarie detenute per la negoziazione e per quelle valutate al *fair value*, sono pienamente rilevanti gli utili e le perdite non realizzate (plus e minus); per le attività finanziarie disponibili per la vendita, gli utili e le perdite non realizzate, al netto della relativa componente fiscale, vengono compensati: il saldo, se negativo, riduce il patrimonio di base, se positivo, contribuisce per il 50% al patrimonio supplementare. Inoltre vengono sterilizzati

eventuali profitti e perdite non realizzati su crediti classificati come attività disponibili per la vendita.

In base alle istruzioni di vigilanza, il patrimonio della banca 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.

Le banche sono inoltre tenute a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si riporta di seguito la quantificazione del patrimonio di vigilanza.

	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	20.736	18.766
Filtri prudenziali del patrimonio di base:		
- filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi	0	0
- filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi	0	0
<b>B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali</b>	20.736	18.766
<b>C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	10.436	9.325
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
- filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi	0	0
- filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi	0	0
<b>D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali</b>	10.436	9.325
<b>E. Totale patrimonio di base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri</b>	31.172	28.091
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	1.496	1.496
<b>E Patrimonio di vigilanza</b>	29.676	26.595

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

L'adeguatezza patrimoniale rappresenta uno dei principali obiettivi strategici. Di conseguenza, vengono costantemente svolte analisi prospettiche e verifiche consuntive atte al mantenimento di un'adeguata eccedenza patrimoniale che, oltre al rispetto dei requisiti patrimoniali minimi, assicuri adeguati margini di crescita.

La tabella della pagina seguente riporta gli assorbimenti del patrimonio di vigilanza relativi agli esercizi 2006 e 2005, connessi alle attività a rischio.

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 RISCHIO DI CREDITO</b>	<b>473.968</b>	<b>304.047</b>	<b>229.528</b>	<b>218.073</b>
<i>METODOLOGIA STANDARD</i>				
<b>ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>454.879</b>	<b>261.569</b>	<b>211.122</b>	<b>195.458</b>
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):	420.871	252.427	189.343	187.182
1.1 Governi e Banche Centrali	185.524	16.869	-	-
1.2 Enti pubblici	3.472	1.384	694	277
1.3 Banche	54.032	59.086	10.806	11.817
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	177.843	175.088	177.843	175.088
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	21.631	-	10.816	-
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	-	-	-	-
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	2.300	2.270	2.300	2.270
5. Altre attività per cassa	10.077	6.872	8.663	6.006
<b>ATTIVITÀ FUORI BILANCIO</b>	<b>19.089</b>	<b>42.478</b>	<b>18.406</b>	<b>22.615</b>
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	18.296	41.786	18.247	22.477
1.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
1.2 Enti pubblici	6	-	1	-
1.3 Banche	-	24.022	-	4.804
1.4 Altri soggetti	18.290	17.764	18.246	17.673
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	793	692	159	138
2.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
2.2 Enti pubblici	-	-	-	-
2.3 Banche	793	692	159	138
2.4 Altri soggetti	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 RISCHIO DI CREDITO</b>			<b>18.362</b>	<b>17.446</b>
<b>B.2 RISCHI DI MERCATO</b>			-	<b>757</b>
1. <i>METODOLOGIA STANDARD</i>	X	X	-	757
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	-	670
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	-	-
+ rischio di cambio	X	X	-	-
+ altri rischi	X	X	-	87
2. <i>MODELLI INTERNI</i>	X	X	-	-
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	-	-
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	-	-
+ rischio di cambio	X	X	-	-
<b>B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-	-
<b>B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1 + B2 + B3)</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>18.362</b>	<b>18.203</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>229.528</b>	<b>227.538</b>
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	229.528	227.538
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	9,03%	8,25%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	12,93%	11,69%

SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

**1.1 Operazioni di aggregazione**

Nel corso dell'esercizio 2006 la Banca non ha effettuato operazioni di aggregazione di imprese o rami d'azienda ai sensi di quanto previsto dall'IFRS 3.

SEZIONE 2 - OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

**2.1 Operazioni di aggregazione**

Dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione la Banca non ha perfezionato operazioni di aggregazioni di imprese o rami d'azienda.

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le tipologie di parti correlate, così come definite dallo IAS 24, significative per banca Etica sono:

- la società controllata;
- le società collegate;
- gli amministratori, i sindaci ed i dirigenti con responsabilità strategiche, i loro familiari stretti e le società dai medesimi controllate.

Tutte le operazioni svolte dalla Banca con proprie parti correlate sono state effettuate nel rispetto di criteri di correttezza sostanziale e procedurale, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti.

Con riferimento alle operazioni svolte dalla Banca con altre parti correlate, si precisa che non sono rinvenibili operazioni atipiche e/o inusuali; operazioni di tal natura non risultano peraltro neppure eseguite con soggetti diversi dalle parti correlate.

Tutte le operazioni riconducibili alle “obbligazioni degli esponenti bancari”, ex art. 136 del D.Lgs. 385/93, sono state oggetto di apposite delibere consiliari e secondo la procedura indicata al riguardo dalla Banca d'Italia.

### 1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI

L'ammontare dei compensi maturati nell'esercizio a favore di Amministratori e Sindaci è così composto:

Compensi ad Amministratori:

- benefici a breve termine: 145

Compensi a Sindaci:

- benefici a breve termine 33

Tali compensi sono stati determinati con delibera dell'Assemblea del 18/05/02 per gli Amministratori e con delibera dell'Assemblea del 29/05/04 per i Sindaci.

Si precisa che l'emolumento degli Amministratori comprende i gettoni di presenza e le indennità di carica loro spettanti.

Per i Sindaci l'importo comprende le indennità di carica e il rimborso forfetario delle spese.

#### Compensi dipendenti con responsabilità strategiche

Si indicano di seguito i dati richiesti dallo IAS 24 par. 16 a n. 3 dirigenti con responsabilità strategiche intendendosi tali coloro che hanno il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e controllo.

Le retribuzioni dei dirigenti della Direzione Generale con responsabilità strategiche, intendendosi per essi il Direttore Generale e i Vice Direttori Generali, si possono così riassumere:

- Stipendi e altri benefici a breve termine 253
- Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro 14
- Altri benefici a lungo termine 0

Per quanto attiene ai dirigenti strategici l'importo indicato comprende l'ammontare delle retribuzioni erogate, nonché la quota di trattamento di fine rapporto maturata nell'esercizio.

## 2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

### Rapporti con parti correlate

I crediti, le garanzie rilasciate e la raccolta riconducibili ad Amministratori e Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategica, compresi gli importi relativi ad operazioni poste in essere nell'osservanza dell'art. 136 del D.Lgs. 385/93 con società in cui i predetti soggetti risultano interessati, sono così composti:

	Attivo	Scoperto c/c accordato	Scoperto c/c utilizzato	Anticipo estero	Passivo	Ricavi	Costi
Amministratori	225	10	0	0	153	5	1
Sindaci	0	0	0	0	3	0	0
Dirigenti	293	15	0	0	26	9	0
Altre parti correlate	0	0	0	0	0	0	0
Società controllate e collegate	0	500	360	4.000	762	29	8
<b>Totale</b>	<b>518</b>	<b>525</b>	<b>360</b>	<b>4.000</b>	<b>944</b>	<b>43</b>	<b>9</b>

Non sono presenti garanzie rilasciate.

Le altre parti correlate sono rappresentate da entità soggette al controllo o all'influenza notevole di Amministratori o Dirigenti, ovvero dai soggetti che possono avere influenza notevole sui medesimi.

I rapporti e le operazioni intercorse con parti correlate non presentano elementi di criticità, sono riconducibili all'ordinaria attività di credito e di servizio.

Le condizioni applicate ai singoli rapporti ed alle operazioni con le società stesse non si discostano da quelle correnti di mercato.

## PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Nel presente bilancio la parte “Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali” non risulta avvalorata in quanto la fattispecie non è presente.

APPENDICE  
IAS

La continua evoluzione e la crescente integrazione e internazionalizzazione dei mercati finanziari hanno indotto la Commissione Europea ad avviare un processo di convergenza a livello comunitario delle norme di redazione dei bilanci e dell'informativa finanziaria delle imprese europee. Tutto questo al fine di fornire informazioni omogenee e attendibili agli investitori nei diversi mercati finanziari, consentire la comparabilità dei bilanci e dare trasparenza sui risultati di imprese di paesi e settori diversi, permettere alle stesse imprese italiane ed europee di procedere, senza eccessivi oneri amministrativi ed economici, alla quotazione nei mercati internazionali.

A tale fine, la Commissione ha emanato un Regolamento, il n. 1606 del 19 luglio 2002, per realizzare, a partire dal 2005, l'armonizzazione contabile e portare le società quotate dell'Unione Europea ad applicare i principi contabili internazionali IAS/IFRS nella redazione dei bilanci consolidati. Tale processo, come detto, ha l'obiettivo di rendere comparabile e di elevata qualità l'informazione contabile fornita dalle imprese quotate, per favorire lo sviluppo della concorrenza, la crescita dei mercati e per meglio tutelare i risparmiatori.

I principi contabili internazionali sono emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board), un organismo indipendente che si propone di sviluppare, nell'interesse pubblico, norme contabili di elevata qualità. Il citato Regolamento comunitario n. 1606/02 prevede che tali principi debbano essere omologati dalla Commissione europea e pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

In ambito nazionale, il 28 febbraio 2005 è stato approvato dal Governo il Decreto Legislativo n. 38, di recepimento dei nuovi principi. Tale Decreto, in aderenza alla delega ricevuta dal Parlamento, ha esteso l'ambito di applicazione dei principi IAS/IFRS anche ai bilanci individuali, in via facoltativa per il 2005 ed obbligatoria dal 2006, delle società quotate, delle banche e degli altri enti finanziari vigilati, ed ai bilanci consolidati delle banche ed enti finanziari vigilati e delle imprese di assicurazione non quotate. Inoltre è stata concessa la facoltà di applicare i nuovi principi a tutte le imprese che devono redigere il bilancio consolidato ed alle imprese controllate da queste ultime, dalle società quotate, dalle banche e dagli enti vigilati.

Il provvedimento legislativo ha preso in considerazione, inoltre, l'armonizzazione delle disposizioni civilistiche e fiscali, necessaria per poter applicare i nuovi principi nei bilanci individuali. Sono state, pertanto, previste disposizioni civilistiche in materia di distribuzione di utili e di riserve e disposizioni tributarie che mantengono fermi i meccanismi di determinazione della base imponibile, fondati sul principio di derivazione dal risultato del conto economico, salvaguardando nei limiti del possibile la neutralità dell'imposizione rispetto ai diversi criteri di redazione del bilancio d'esercizio.

Il complesso di queste disposizioni consente alle imprese l'utilizzo di principi contabili uniformi sia ai fini del bilancio consolidato, sia per quello d'impresa, condizione questa essenziale per l'intelligibilità dell'informativa contabile.

Con riferimento ai bilanci bancari e degli enti finanziari vigilati, il decreto conferma i poteri della Banca d'Italia, già previsti dal D. Lgs. n. 87/92, in materia di definizione dei prospetti contabili e del contenuto della nota integrativa.

In particolare, il bilancio IAS è redatto in base alla Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, emanato in conformità all'art. 9 del citato D. Lgs. 38/05.

### **Prima applicazione dei principi IAS/IFRS (FTA - First Time Adoption)**

Il presente bilancio è redatto secondo i principi contabili internazionali di cui all'art. 1 del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, e secondo le disposizioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262/05, inoltre include i prospetti di raccordo redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS formalmente omologati dall'Unione Europea e in vigore al momento dell'approvazione della predetta informativa.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (cosiddetto Framework), con particolare riguardo alle clausole fondamentali di redazione del bilancio, che riguardano la "prevalenza della sostanza sulla forma" e il concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Poiché il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006 costituisce la prima rendicontazione periodica di Banca Popolare Etica secondo i principi contabili internazionali, di seguito vengono illustrate le modalità di prima applicazione degli IAS/IFRS secondo quanto previsto dall' "IFRS 1: Prima adozione degli International Financial Reporting Standard" ("First Time Adoption").

In particolare la Banca, secondo quanto previsto dal § 6 dell'IFRS 1, ha redatto uno stato patrimoniale d'apertura in conformità agli IAS/IFRS alla data del 1° gennaio 2005 che costituisce il punto di partenza per l'applicazione degli IAS/IFRS. Le differenze rispetto ai precedenti principi contabili emersi alla data di passaggio agli IAS/IFRS sono state imputate direttamente ad una specifica voce del Patrimonio netto come previsto dal § 11 dell'IFRS 1.

La prima applicazione dei nuovi principi contabili ha comportato la necessità di operare alcune scelte con riferimento alle nuove classificazioni degli strumenti finanziari, all'adozione di alcuni criteri valutativi opzionali e all'eventuale applicazione di alcune esenzioni (facoltative) nell'applicazione retroattiva dei nuovi principi così come previste dall'IFRS 1.

Gli strumenti finanziari (rappresentati da titoli, crediti, debiti, contratti derivati e partecipazioni) sono stati riclassificati nelle nuove categorie previste dagli IAS/IFRS, in virtù di un'apposita disposizione prevista dall'IFRS 1. Tale disposizione consente l'utilizzo delle categorie in sede di transizione ai principi IAS/IFRS, in deroga alla regola generale che prevede l'alimentazione di queste voci solo al momento dell'acquisto dello strumento finanziario.

I titoli sono stati prevalentemente classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita; sono state riviste le delibere quadro delle banca con riferimento alla gestione della categoria dei titoli immobilizzati (ora denominata "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza"), revisione che ha comportato una riduzione di tale portafoglio; alcuni titoli sottoscritti con la finalità di finanziare l'emittente sono stati classificati tra la categoria "crediti verso banche". I titoli che non presentano le caratteristiche per la classificazione in una delle citate voci sono stati classificati nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

I crediti, verso clientela e verso banche, hanno mantenuto tale classificazione così come i crediti commerciali.

Anche i conti di provvista da clientela e banche hanno avuto una classificazione analoga alla precedente, trovando allocazione nelle voci Debiti verso banche e verso clientela, Titoli in circolazione, Passività subordinate.

I contratti derivati qualora siano designati come strumenti di copertura "efficaci", hanno trovato allocazione alla voce Derivati di copertura iscritta all'attivo per i contratti con valore positivo ed al passivo se con valore negativo. In presenza di una copertura "non efficace" i contratti derivati sono stati classificati tra le attività o le passività di negoziazione.

Le partecipazioni hanno mantenuto tale qualifica se riferite ad investimenti partecipativi di controllo, di collegamento o sottoposti a controllo congiunto. Tutte le altre interessenze sono state iscritte come "Attività detenute per la vendita".

Riguardo alla valutazione degli immobili non è stata adottata l'opzione della loro iscrizione al fair value, ma si è ritenuto di mantenerli al costo di acquisto al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore durature. Si è proceduto comunque allo scorporo dal valore dei fabbricati della quota da attribuire ai terreni esclusivamente per gli edifici terra/cielo.

Poiché la transizione ai principi contabili internazionali coinvolge un grande numero di società, lo IASB ha predisposto un apposito principio contabile denominato IFRS 1 per disciplinare in modo omogeneo e coordinato questa fase di cambiamento delle regole di predisposizione dei bilanci.

In particolare, il paragrafo 39 dell'IFRS 1 prevede che nel primo bilancio secondo gli IAS/IFRS siano incluse le seguenti riconciliazioni:

- a. del patrimonio netto secondo i precedenti principi contabili con il patrimonio netto rilevato in conformità agli IAS/IFRS per entrambe le seguenti date:
  - (I) data di passaggio agli IAS/IFRS; e
  - (II) data di chiusura dell'ultimo esercizio per il quale l'impresa ha redatto il bilancio in conformità ai precedenti principi contabili;
- b. del risultato economico riportato nell'ultimo bilancio redatto in base ai precedenti principi contabili con il risultato economico derivante dall'applicazione degli IFRS per il medesimo esercizio.

Lo IFRS 1 riprende l'impostazione retrospettiva nell'applicazione dei principi contabili, ma rende possibili alcune "esenzioni" e ne obbliga altre (denominate eccezioni), in modo tale da facilitare la transizione agli IAS/IFRS.

Per rispettare quanto previsto dagli IAS/IFRS il primo bilancio che la società redige in conformità agli IFRS deve contenere almeno un anno di informazioni comparate elaborate in base agli IFRS.

Lo IFRS 1 stabilisce che il primo bilancio redatto in conformità agli IFRS deve contenere:

- a. le riconciliazioni del patrimonio netto secondo i precedenti Principi contabili con il patrimonio netto rilevato in conformità agli IFRS per entrambe le seguenti date:
  - (I) la data di passaggio agli IFRS e quindi all'1 gennaio 2005 e
  - (II) la data di chiusura dell'ultimo esercizio per il quale l'entità ha redatto il bilancio in conformità ai precedenti Principi contabili ovvero il 31 dicembre 2005;
- b. una riconciliazione del risultato economico riportato nell'ultimo bilancio d'esercizio redatto dall'entità in base ai precedenti Principi contabili con il risultato economico derivante dall'applicazione degli IFRS per il medesimo esercizio.

Lo stato patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005 deve essere esposto in conformità agli IAS/IFRS, conformità che si esplica attraverso:

- l'iscrizione di tutte le attività e passività la cui iscrizione è richiesta dai principi internazionali (incluse quindi quelle non previste dai principi nazionali);
- la reiscrizione di quelle attività finanziarie cedute che non rispettano i requisiti previsti dagli IAS/IFRS
- la cancellazione di attività e passività iscritte secondo i principi nazionali ma che non presentano i requisiti per il riconoscimento ai sensi dei principi IAS/IFRS;
- la riclassificazione delle attività e passività iscritte in bilancio sulla base delle nuove disposizioni.

#### **Esenzioni IFRS1 adottate in sede di prima applicazione degli IAS**

Atteso che Banca Popolare Etica ha adottato per la prima volta i principi contabili internazionali, in sede di redazione del presente bilancio sono state in particolare seguite le disposizioni dell'IFRS 1 che disciplina la prima adozione degli IAS/IFRS.

Con riferimento alle principali opzioni previste dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione si evidenzia quanto segue:

- la Banca si è avvalsa della possibilità di considerare parte delle attività finanziarie come “attività finanziarie disponibili per la vendita” alla data di passaggio agli IAS/IFRS anziché al momento della rilevazione iniziale. In particolare la data di applicazione per lo IAS 32 e 39 è il 1° gennaio 2005.

**Riconciliazione tra Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004 (ex D.Lgs. n. 87/92) e Stato Patrimoniale IAS/IFRS al 1° gennaio 2005 (in migliaia di euro)**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Effetto di transizione agli IAS/IFRS</b>	<b>1/1/2005 IAS/IFRS</b>
10 Cassa e disponibilità liquide	152	0	152
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	218	78	296
30 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0	0
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	137.595	383	137.978
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	9.116	-1	9.115
60 Crediti verso banche	64.457	21	64.478
70 Crediti verso clientela	127.978	-166	127.812
80 Derivati di copertura	0	0	0
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0	0
100 Partecipazioni	1.806	-184	1.622
110 Attività materiali	4.274	37	4.311
120 Attività immateriali	193	2	195
di cui:			
avviamento	0	0	0
130 Attività fiscali	902	4	906
a) correnti	622	-181	441
b) anticipate	280	185	465
140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0
150 Altre attività	1.636	36	1.672
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>348.327</b>	<b>210</b>	<b>348.537</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Effetto di transizione agli IAS/IFRS</b>	<b>1/1/2005 IAS/IFRS</b>
10 Debiti verso banche	2.143	0	2.143
20 Debiti verso clientela	173.840	0	173.840
30 Titoli in circolazione	130.979	-1	130.978
40 Passività finanziarie di negoziazione	38	-38	0
50 Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	17.554	136	17.690
60 Derivati di copertura	0	0	0
70 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0	0
80 Passività fiscali	531	62	593
a) correnti	463	-181	282
b) differite	68	243	311
90 Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0
100 Altre passività	4.937	0	4.937
110 Trattamento di fine rapporto del personale	507	-65	442
120 Fondi per rischi e oneri:	191	0	191
a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0
b) altri fondi	191	0	191
130 Riserve da valutazione	0	278	278
140 Azioni rimborsabili	0	0	0
150 Strumenti di capitale	0	0	0
160 Riserve	225	-162	63
170 Sovrapprezzi di emissione	0	0	0
180 Capitale	17.340	0	17.340
190 Azioni proprie (-)	-68	0	-68
200 Utile (Perdite) d'esercizio (+/-)	110	0	110
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>348.327</b>	<b>210</b>	<b>348.537</b>

**Riconciliazione tra Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2005 (ex D.Lgs. n. 87/92) e Stato Patrimoniale IAS/IFRS al 31 dicembre 2005 (in migliaia di euro)**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Effetto di transizione agli IAS/IFRS</b>	<b>31/12/2005 IAS/IFRS</b>
10 Cassa e disponibilità liquide	309	0	309
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	409	12	421
30 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0	0
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	150.883	325	151.208
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	9.118	-8	9.110
60 Crediti verso banche	71.037	6	71.043
70 Crediti verso clientela	171.746	-485	171.261
80 Derivati di copertura	8	-8	0
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0	0
100 Partecipazioni	1.806	-174	1.632
110 Attività materiali	4.948	43	4.991
120 Attività immateriali	114	29	143
di cui:			
- avviamento	0	0	0
130 Attività fiscali	1.051	16	1.067
a) correnti	731	-450	281
b) anticipate	320	466	786
140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0
150 Altre attività	1.745	68	1.813
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>413.174</b>	<b>-176</b>	<b>412.998</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>Effetto di 31/12/2005</b>	<b>31/12/2005 transizione agli IAS/IFRS</b>	<b>IAS/IFRS</b>
10 Debiti verso banche	3.618	0	3.618
20 Debiti verso clientela	220.670	0	220.670
30 Titoli in circolazione	139.665	-617	139.048
40 Passività finanziarie di negoziazione	34	-31	3
50 Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	22.808	27	22.835
60 Derivati di copertura	0	236	236
70 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0	0	0
80 Passività fiscali	721	112	833
a) correnti	642	-450	192
b) differite	79	562	641
90 Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0
100 Altre passività	5.698	0	5.698
110 Trattamento di fine rapporto del personale	706	-25	681
120 Fondi per rischi e oneri:	174	0	174
a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0
b) altri fondi	174	0	174
130 Riserve da valutazione	0	-1	-1
140 Azioni rimborsabili	0	0	0
150 Strumenti di capitale	0	0	0
160 Riserve	335	-204	131
170 Sovrapprezzi di emissione	0	0	0
180 Capitale	18.443	0	18.443
190 Azioni proprie (-)	-3	0	-3
200 Utile (Perdite) d'esercizio (+/-)	305	327	632
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>413.174</b>	<b>-176</b>	<b>412.998</b>

**Riconciliazione tra Conto Economico al 31 dicembre 2005 (ex D.Lgs. n. 87/92) e Conto Economico IAS/IFRS al 31 dicembre 2005 (in migliaia di euro)**

CONTTO ECONOMICO	31/12/2005	Effetto di transizione agli IAS/IFRS	31/12/2005
10 Interessi attivi e proventi assimilati	11.245	300	11.545
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-3.403	0	-3.403
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>7.842</b>	<b>300</b>	<b>8.142</b>
40 Commissioni attive	2.305	-91	2.214
50 Commissioni passive	-220	0	-220
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>2.085</b>	<b>-91</b>	<b>1.994</b>
70 Dividendi e proventi simili	0	0	0
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	15	0	15
90 Risultato netto dell'attività di copertura	0	-244	-244
100 Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di:	209	952	1.160
a) crediti	21	-21	0
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	188	357	545
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0
d) passività finanziarie	0	616	616
110 Risultato netto attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	36	36
<b>120 Margine d'intermediazione</b>	<b>10.152</b>	<b>953</b>	<b>11.105</b>
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-1.117	-528	-1.645
a) crediti	-811	-528	-1.339
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-306	0	-306
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0
d) passività finanziarie	0	0	0
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>9.035</b>	<b>425</b>	<b>9.460</b>
150 Spese amministrative	-9.070	24	-9.046
a) spese per il personale	-4.623	24	-4.599
b) altre spese amministrative	-4.447	0	-4.447
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	0	0
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-188	6	-182
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-127	59	-68
190 Altri oneri/proventi di gestione	1.268	0	1.268
<b>200 Costi operativi</b>	<b>-8.117</b>	<b>89</b>	<b>-8.028</b>
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni attività materiali e immateriali	0	10	10
220 Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i>	0	0	0
230 Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0
240 Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	4	0	4
<b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>922</b>	<b>524</b>	<b>1.446</b>
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-617	-197	-814
<b>270 Utile (Perdita) operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>305</b>	<b>327</b>	<b>632</b>
280 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	0
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>305</b>	<b>327</b>	<b>632</b>

**Riconciliazione tra Patrimonio Netto (ex D.Lgs. 87/92) e Patrimonio Netto IAS/IFRS  
(in migliaia di euro)**

<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>Patrimonio netto al 31/12/2004</b>	<b>Patrimonio netto al 31/12/2005</b>
<b>Patrimonio netto bilancio D.lgs. n. 87/1992 (al netto del Fondo rischi bancari generali)</b>	<b>17.607</b>	<b>19.080</b>
<b>Effetti conversione IAS/IFRS al lordo delle imposte</b>		
Crediti	(166)	(485)
Titoli	403	323
Derivati	116	(201)
Prestiti obbligazionari emessi	(136)	590
Fondi rischi su crediti	0	0
Fondo per rischi bancari generali	0	0
Altri fondi per rischi ed oneri	0	0
Immobili e attività materiali	37	43
Immobilizzazioni immateriali	38	97
Trattamento fine rapporto (TFR)	65	25
Altri effetti minori	(184)	(174)
<b>(A) Totale effetti lordi IAS/IFRS di rettifica del patrimonio</b>	<b>173</b>	<b>218</b>
<b>(B) Effetti fiscali su conversioni IAS/IFRS</b>	<b>(57)</b>	<b>(96)</b>
<b>(C) Patrimonio netto secondo i principi IAS/IFRS</b>	<b>17.723</b>	<b>19.202</b>

**Riconciliazione tra Utile Netto (ex D.Lgs. 87/92) e Utile Netto IAS/IFRS  
(in migliaia di euro)**

<b>UTILE NETTO</b>	<b>Utile netto al 31/12/2005</b>
<b>Utile netto bilancio D. Lgs. n. 87/1992</b>	<b>305</b>
<b>Effetti conversione IAS/IFRS</b>	
Crediti	(214)
Titoli	226
Derivati	(196)
Prestiti obbligazionari emessi	448
Fondi rischi su crediti	0
Fondo per rischi bancari generali	0
Altri fondi per rischi ed oneri	0
Immobili e attività materiali	4
Immobilizzazioni immateriali	36
Trattamento fine rapporto (TFR)	16
Altri effetti minori	7
<b>Utile netto IAS/IFRS</b>	<b>632</b>

## **Illustrazione dei principali impatti dell'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS sul patrimonio netto al 31.12.2004 e al 31.12.2005.**

Di seguito sono illustrate le principali differenze tra i principi contabili IAS/IFRS e i principi contabili italiani, e le conseguenti rettifiche imputate direttamente come variazione del patrimonio netto.

### **Attività materiali**

In sede di prima applicazione all'1.1.2005 dei principi contabili IAS/IFRS si è mantenuto il costo storico delle immobilizzazioni materiali al valore contabile alla data del 31.12.2004, mentre con riferimento agli ammortamenti si è provveduto al ricalcolo delle quote in base al reale periodo di utilizzo.

Con riferimento agli immobili non si è optato per l'utilizzo del *fair value* come sostituto del costo.

Per gli immobili interamente posseduti (cosiddetti cielo-terra) si è provveduto mediante perizia di stima allo scorporo, dal valore dell'immobile, della componente riferibile al terreno.

L'applicazione dei principi contabili internazionali in tema di ammortamenti ha prodotto un differenziale fra valore IAS e valore fiscalmente riconosciuto dell'ammortamento del primo ed ultimo esercizio di vita utile del bene. Le rettifiche descritte hanno comportato un incremento del patrimonio alla data del 1° gennaio 2005 pari a 37 mila euro al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 le rettifiche apportate hanno comportato una variazione positiva del patrimonio di 43 mila euro al netto dei relativi effetti fiscali.

### **Attività immateriali**

I nuovi principi consentono la capitalizzazione di attività immateriali solo se sono identificabili, se possono generare benefici economici futuri per la Banca e se il costo è misurabile in modo attendibile.

Le immobilizzazioni immateriali che soddisfacevano i requisiti per l'iscrizione previsti dal principio IAS 38 sono state mantenute al loro valore storico di bilancio al 31.12.2004, ritenuto rappresentativo del costo presunto ai fini IAS/IFRS.

Le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio all'1.1.2005 che, invece, non rispondevano ai criteri di rilevazione stabiliti dal principio IAS 38, sono state eliminate al netto dei relativi fondi ammortamento. Si tratta di: spese per modifiche statutarie euro 2 mila, spese per sito Internet euro 19 mila, diritti d'autore euro 1 mila, altre migliorie su beni di terzi per euro 9 mila. Si è provveduto altresì a stornare la quota di ammortamento imputata al conto economico dell'esercizio 2005. Le rettifiche descritte hanno comportato un decremento del patrimonio netto alla data di prima applicazione pari a euro 31 mila al netto dei relativi effetti fiscali e alla data del 31.12.2005 pari a 12 mila euro.

Si segnala inoltre che l'applicazione dei principi contabili internazionali in tema di ammortamenti ha comportato il disallineamento fra valore IAS e valore fiscalmente riconosciuto dell'ammortamento del 1° ed ultimo esercizio di vita utile del bene. La rettifica descritta ha comportato un incremento del patrimonio alla data di prima applicazione degli IAS pari a 25 mila euro al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 la rettifica positiva del patrimonio al netto dei relativi effetti fiscali risulta pari a 36 mila euro.

Per quanto riguarda le migliorie su beni di terzi riclassificate tra le altre attività, le rettifiche relative ai disallineamenti fra valore IAS e valore fiscalmente riconosciuto degli ammortamenti hanno comportato un incremento del patrimonio alla data di prima applicazione degli IAS pari a 45 mila euro al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 la rettifica positiva del patrimonio risulta pari a 73 mila euro al netto dei relativi effetti fiscali.

### **Fondi rischi ed oneri**

Il principio IAS 37 consente l'effettuazione di accantonamenti in bilancio solo con riferimento ad obbligazioni in essere derivanti da un evento passato per le quali l'impresa ritiene probabile un impiego di risorse economiche di cui è in grado di stimare attendibilmente l'ammontare. Lo stesso principio stabilisce che nella stima dell'ammontare d'accantonare deve essere considerato, se d'effetto rilevante, il tempo che presumibilmente intercorrerà prima dell'effettivo pagamento.

I principi contabili precedentemente applicati stabilivano requisiti meno restrittivi a fronte della possibilità di rilevazione di un accantonamento per rischi ed oneri futuri. Inoltre il fattore temporale non era preso in considerazione in sede di determinazione dell'ammontare da accantonare.

Per quanto riguarda Banca Etica sono stati mantenuti a bilancio i fondi rischi esistenti in quanto rispettano le previsioni del principio IAS 37. Non si è provveduto inoltre alla loro attualizzazione in quanto non significativa su base storico statistica la probabilità dell'esborso.

## Titoli in portafoglio

L'allocazione dei titoli di portafoglio all'1.1.2005, nelle categorie previste dal principio contabile IAS n. 39 (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) è stata effettuata sulla base dei criteri classificatori assunti dal Consiglio di Amministrazione.

I titoli appartenenti alla categoria "attività finanziarie detenute sino alla scadenza" e "crediti" sono valutati al "costo ammortizzato". I titoli appartenenti alle restanti categorie "detenute per la negoziazione e "disponibili per la vendita" sono stati invece valutati al *fair value*, rilevando a patrimonio netto la differenza rispetto al loro valore di bilancio al 31.12.2004.

Le rettifiche descritte hanno comportato un incremento o decremento del patrimonio alla data della prima applicazione degli IAS, a seconda del portafoglio di riferimento.

Per i titoli classificati tra le attività finanziarie detenute sino a scadenza le rettifiche di prima applicazione hanno comportato un effetto negativo sul patrimonio netto pari a euro 1 mila al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 la rettifica negativa del patrimonio risulta pari a 8 mila euro al netto dei relativi effetti fiscali.

Per la categoria dei titoli classificati tra crediti e finanziamenti le rettifiche positive di patrimonio netto sono state pari a euro 21 mila al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 la rettifica positiva del patrimonio risulta pari a euro 6 mila al netto dei relativi effetti fiscali.

Nella categoria dei titoli classificati tra le attività disponibili per la vendita le rettifiche apportate hanno comportato alla data di prima applicazione un incremento del patrimonio netto pari a 415 mila euro (riserva da valutazione per i titoli "disponibili per la vendita") e un decremento del patrimonio netto pari a euro 32 mila al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 la rettifica negativa del patrimonio risulta pari a euro 1 mila (riserva da valutazione per i titoli "disponibili per la vendita") e la rettifica positiva del patrimonio pari a euro 326 mila al netto dei relativi effetti fiscali.

## Titoli emessi

I titoli emessi sono stati classificati tra le passività finanziarie valutate "al costo ammortizzato" ad eccezione di quelli per le quali, esistendo un derivato a copertura di rischi connessi ovvero un derivato implicito scorporabile, si è optato per l'applicazione della *fair value option* a norma del principio IAS 39 §9 omologato con il Regolamento n. 1864/2005 del 15 novembre 2005. Per taluni titoli emessi si sono rilevati gli effetti di disallineamento, all'atto dell'iscrizione iniziale, fra ammontare incassato e *fair value* della passività, laddove il rendimento risulti marcatamente diverso rispetto ai tassi di mercato. Tale rettifica è stata sospesa ed è stata ripartita per la durata del PO stesso.

Le rettifiche descritte hanno comportato un decremento del patrimonio alla data della prima applicazione degli IAS/IFRS pari a euro 136 mila al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 la rettifica positiva del patrimonio risulta pari a euro 590 mila al netto dei relativi effetti fiscali.

## Crediti verso la clientela

I crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie non derivate che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili.

I crediti verso la clientela sono stati iscritti al costo ammortizzato, ridotto delle previsioni di perdite stimate in relazione al singolo credito ovvero a categorie omogenee di essi.

Sono stati mantenuti al costo i crediti a revoca e senza scadenza definita.

Per quanto attiene le previsioni di perdita, le stesse sono state così determinate:

- crediti in sofferenza: si sono assunte le stime di riduzione di valore determinate in sede di bilancio al 31.12.2004 aumentate dell'effetto connesso all'attualizzazione calcolata sulla base delle valutazioni dei tempi di recupero formulati dalle competenti funzioni aziendali e utilizzando i tassi medi relativi al momento di passaggio a sofferenza;
- crediti incagliati: si sono assunte le stime di riduzione di valore determinate in sede di bilancio al 31.12.2004, aumentate dell'effetto connesso all'attualizzazione calcolato sulla base di stime dei tempi di recupero determinate su base storico/statistica; i crediti della specie per i quali non si è ravvisato un rischio di credito specifico, sono stati oggetto di svalutazione forfetaria determinata su base storico/statistica tenendo conto dell'effetto connesso all'attualizzazione;
- crediti sconfinati/scaduti oltre i 180 giorni: si sono assunte le stime di riduzione di valore determinate in sede di bilancio al 31.12.2004;
- crediti in *bonis*: sono stati segmentati in classi omogenee di rischio a ciascuna delle quali è stata apportata una svalutazione collettiva percentualmente uguale per tutte le posizioni della classe. Detta svalutazione è stata determi-

nata attribuendo a ciascuna classe omogenea di rischio una “probabilità di *default*” (PD) e una “perdita attesa” (LGD) calcolate su base storico/statistica.

L'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ha comportato anche la riconsiderazione del processo di rilevazione degli interessi di mora, che secondo i principi contabili precedentemente applicati erano oggetto di rilevazione al momento della maturazione e venivano successivamente svalutati al fine di ricondurne l'importo al presumibile valore di realizzo. Secondo il principio IAS 18 (§20) i ricavi possono essere rilevati solo quando è probabile che i benefici economici affluiscono all'impresa. Sulla base di tali differenze, in sede di prima applicazione dei principi contabili IAS/IFRS, è stata stralciata la quota di crediti per interessi di mora iscritta in bilancio, rimandandone la rilevazione nel conto economico al momento dell'incasso.

Le rettifiche descritte hanno comportato, per quanto riguarda l'applicazione del costo ammortizzato ai crediti, un decremento del patrimonio alla data della prima applicazione degli IAS pari a euro 135 mila al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 la rettifica negativa del patrimonio, al netto dei relativi effetti fiscali, risulta pari a euro 47 mila.

In relazione all'applicazione dei principi IAS/IFRS alle svalutazioni analitiche si è verificato un decremento del patrimonio alla data della prima applicazione degli IAS pari a euro 31 mila al netto dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31.12.2005 la rettifica negativa del patrimonio, al netto dei relativi effetti fiscali, risulta pari a euro 269 mila.

Infine, quanto all'applicazione dei principi IAS/IFRS alle svalutazioni collettive, non si sono verificate sostanziali differenze di patrimonio alla data della prima applicazione degli IAS, mentre alla data del 31.12.2005 la rettifica negativa del patrimonio, al netto dei relativi effetti fiscali, risulta pari a euro 169 mila.

### **Contratti derivati**

Il principio IAS 39 prevede che i contratti derivati connessi con la *fair value option* e di copertura siano valutati al *fair value* alla data di transizione agli IAS/IFRS e a tale valore iscritti nel bilancio, in separate voci: attività e passività finanziarie di negoziazione nell'ipotesi di “copertura gestionale” (*natural hedge*) prevista dalla *fair value option*; derivati di copertura per gli strumenti finanziari designati quali strumenti di copertura altamente efficace nel *fair value hedge* e nel *cash flow hedge*.

La rettifica conseguente alla iscrizione al *fair value* dei derivati ha comportato un incremento del patrimonio al 1.1.2005 pari a euro 116 mila al netto del relativo effetto fiscale. Alla data del 31.12.2005 la rettifica ha comportato una variazione negativa del patrimonio pari ad euro 201 mila al netto dei relativi effetti fiscali.

Le citate rettifiche sul patrimonio trovano sostanziale compensazione nell'adeguamento al *fair value* delle attività e delle passività finanziarie o del relativo rischio coperto, qualora si siano adottate le regole dell'*hedge accounting* per le quali esiste una relazione di copertura contabile (*hedge accounting*) o gestionale (*fair value option*).

### **Partecipazioni**

Con il termine partecipazioni s'intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese che presentano situazioni di controllo e di collegamento.

Le partecipazioni in società controllate e collegate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto. Ciò ha comportato un decremento del patrimonio alla data della prima applicazione degli IAS pari ad euro 184 mila al netto del relativo effetto fiscale. Al 31.12.2005 la rettifica ha comportato una variazione negativa del patrimonio pari ad euro 174 mila al netto dei relativi effetti fiscali.

Le partecipazioni diverse da quelle di controllo e di collegamento sono state iscritte nella categoria “disponibili per la vendita”; tuttavia, poiché per esse non è stimabile un ragionevole *fair value*, ovvero la gamma di stime ragionevoli è significativa, le stesse sono state mantenute al costo.

### **Trattamento di fine rapporto**

In queste voci sono iscritti gli stanziamenti per la costituzione delle somme necessarie per l'erogazione del trattamento di fine rapporto. L'impegno all'erogazione di tali somme è considerato assimilabile ad un piano a benefici definiti. Secondo lo IAS 19 la rilevazione dell'obbligazione e del costo connesso ad un piano a benefici definiti richiede una stima attuariale dell'importo che l'impresa dovrà corrispondere al dipendente al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. Il principio contabile internazionale di riferimento richiede in particolare la proiezione futura dell'ammontare dei benefici già maturati a favore dei dipendenti sulla base di una stima delle variabili demografiche e finanziarie al fine di determinare l'ammontare che dovrà essere presumibilmente pagato al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. L'obbligazione così calcolata deve inoltre essere assoggettata ad attualizzazione

per tenere conto del tempo che presumibilmente intercorrerà prima dell'effettivo pagamento ai dipendenti. Tali stanziamenti sono stati determinati sulla base della perizia di un attuario indipendente adottando le metodologie previste dallo IAS 19.

L'applicazione della metodologia prevista dallo IAS 19 per il trattamento di fine ha generato in sede di prima applicazione agli IAS (1.1.2005) un impatto patrimoniale positivo pari a euro 65 mila al netto del relativo effetto fiscale. Al 31.12.2005 tale rettifica ha comportato una variazione positiva del patrimonio pari a euro 25 mila al netto dei relativi effetti fiscali (effetto netto tra la variazione negativa di euro 63 mila riferita all'actuarial loss e l'effetto positivo di euro 88 mila riferito alle componenti di conto economico).

### **Attività fiscali e passività fiscali**

L'iscrizione delle attività e passività fiscali è stata effettuata in conformità al principio IAS 12.

Il valore fiscale di un'attività o di una passività è il valore attribuito a quella attività o passività secondo la normativa fiscale vigente.

In particolare, la fiscalità differita è stata computata ogni qualvolta si rileva una differenza temporanea tra il valore contabile di una attività o passività e il suo valore fiscale.

Una passività fiscale differita viene rilevata per tutte le differenze temporanee imponibili. Un'attività fiscale differita viene rilevata per tutte le differenze temporanee deducibili, quando esiste la probabilità che venga realizzato un reddito imponibile a fronte del quale possa essere utilizzata la differenza temporanea.

Gli effetti connessi alla transizione ai principi contabili IAS/IFRS sono stati determinati calcolando il relativo effetto fiscale, anticipato e differito, utilizzando quale aliquota di imposta IRES il 33% e IRAP il 5,25%. Alla luce del principio sopra esposto, in sede di prima applicazione, si è provveduto alla rilevazione delle attività per imposte anticipate e delle passività differite relative alle specifiche rettifiche lorde accreditate o addebitate direttamente alle riserve componenti il patrimonio netto (riserva derivante dalla transizione ai principi contabili internazionali e riserva da valutazione su titoli classificati nella categoria "disponibili per la vendita" e sul fondo TFR).

L'ammontare complessivo dell'effetto fiscale, relativo alle suddette rettifiche, ha comportato un decremento del patrimonio all'1.1.2005 pari a euro 57 mila. Alla data del 31.12.2005 la rettifica del patrimonio netto risulta negativa per euro 96 mila.

### **Riserve**

L'effetto complessivo positivo sulle riserve alla data di prima applicazione dei principi contabili IAS/IFRS è rappresentato nell'ambito della voce "riserve da valutazione" (voce 130 Passivo dello Stato Patrimoniale) per + euro 383 mila al netto dei relativi effetti fiscali e della voce "riserve" (voce 160 Passivo dello Stato Patrimoniale) per - euro 210 mila al netto dei relativi effetti fiscali.

Alla data del 31.12.2005 l'effetto complessivo positivo patrimoniale si riferisce alla voce "riserve da valutazione" (voce 130 Passivo dello Stato Patrimoniale) per - euro 95 mila al netto dei relativi effetti fiscali e alla voce "riserve" (voce 160 Passivo dello Stato Patrimoniale) per + euro 313 mila al netto dei relativi effetti fiscali.

Per effetto dell'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, nel corso dell'esercizio 2005 si sono generati effetti positivi rispetto al risultato dell'esercizio determinato ai sensi del D.Lgs. n. 87/92 per euro 327 mila.

Le variazioni più significative derivanti dall'applicazione dei principi IAS/IFRS che hanno effetto sul risultato dell'esercizio possono essere così dettagliate:

- Incremento/decremento degli interessi attivi e proventi assimilati per euro 300 mila per effetto dell'applicazione del costo ammortizzato sui crediti verso la clientela.
- Decremento delle commissioni attive per euro 91 mila per effetto della riconduzione delle commissioni up front nel tasso interno di rendimento dei crediti verso la clientela computati al costo ammortizzato.
- Incremento delle rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti per euro 528 mila per l'effetto dell'attualizzazione per le svalutazioni analitiche (per euro 238 mila), del computo PD x LGD nel caso di valutazioni collettive (per euro 169) e della rettifica apportata a seguito dell'applicazione di un tasso inferiore al mercato su alcuni finanziamenti (per euro 121 mila).
- Minori rettifiche di valore su attività materiali per euro 6 mila dovute all'applicazione dei principi contabili internazionali fin dall'inizio della vita delle attività suddette.
- Minori rettifiche nette di valore su attività immateriali per euro 59 mila dovute al venir meno degli ammortamenti sulle stesse attività immateriali non compatibili con i principi contabili IAS/IFRS nonché all'applicazione dei principi contabili internazionali fin dall'inizio della vita delle attività suddette.

- Maggiori ricavi a seguito dell'iscrizione al *fair value* di passività emesse e correlate ad un derivato gestionalmente di copertura e valutate al *fair value*, per euro 109 mila e maggiori ricavi a seguito dell'iscrizione a costo ammortizzato di passività emesse per euro 616 mila.
- Minori rendite a seguito dell'iscrizione del *fair value* dei derivati posti gestionalmente a copertura passività di bilancio, per euro 244 mila e minori rendite a seguito dell'iscrizione del *fair value* dei derivati con copertura non efficace per euro 73 mila.
- Minori rendite a seguito dell'iscrizione delle componenti valutative sui titoli "disponibili per la vendita" nell'apposita riserva da valutazione.
- Maggiori imposte sul reddito a seguito dell'iscrizione di imposte differite attive e passive per euro 197 mila.



ALLEGATO A  
BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2006  
DI ETICA SGR

**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2006**

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
10 Cassa e disponibilità liquide	1.089	261
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	301	
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.054.368	1.069.244
60 Crediti	3.184.855	2.928.964
(a) per gestione di patrimonio	586.689	475.405
(b) altri crediti	2.598.166	2.453.559
100 Attività materiali	19.124	30.088
110 Attività immateriali	4.800	0
120 Attività fiscali	205.592	253.168
(a) correnti		
(b) anticipate	205.592	253.168
140 Altre attività	37.788	10.921
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>4.507.917</b>	<b>4.292.646</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
10 Debiti	365.257	294.290
70 Passività fiscali	3.528	13.624
(a) Correnti per ora acconto IRAP	3.528	13.624
(b) differite		
90 Altre passività	218.014	159.607
100 Trattamento di fine rapporto del personale	30.539	39.589
110 Fondi per rischi e oneri	334.275	269.743
(a) quiescenza e obblighi simili		
(b) altri fondi	334.275	269.743
120 Capitale	4.000.000	4.000.000
150 Soprapprezzi di emissione	39.100	39.100
160 Riserve	(520.478)	(531.539)
170 Riserve da valutazione	1	(20.764)
180 Utile (perdita) d'esercizio	37.681	28.996
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>4.507.917</b>	<b>4.292.646</b>

**CONTO ECONOMICO 2006**

	2006	2005
10 Commissioni attive	2.244.448	1.759.600
20 Commissioni passive	(1.352.235)	(1.044.824)
<b>Commissioni nette</b>	<b>892.213</b>	<b>714.776</b>
40 Interessi attivi e proventi assimilati	85.939	68.099
50 Interessi passivi e oneri assimilati	(6)	(29)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>978.146</b>	<b>782.846</b>
12 Spese amministrative	(843.014)	(714.133)
(a) spese per il personale	(294.935)	(253.331)
(b) altre spese amministrative	(548.079)	(460.802)
130 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(14.257)	(13.010)
140 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(2.400)	(1.200)
170 Altri oneri di gestione	(21.542)	(3.136)
180 Altri proventi di gestione	5.377	8.060
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>102.310</b>	<b>59.427</b>
<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>102.310</b>	<b>59.427</b>
210 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'attività corrente	(64.629)	(30.431)
<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>37.681</b>	<b>28.996</b>
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>37.681</b>	<b>28.996</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO SGR**

Importi in unità di euro	Esistenze al 31.12.2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2005	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 31.12.2006	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto							Utile (Perdita) di Esercizio 31.12.2006
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Acquisto azioni proprie	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale:	4.000.000		4.000.000			1.102.721							4.000.000
Sovrapprezzi di emissione	39.100		39.100										39.100
Riserve: a) di utili b) altre	(531.912) 373	(161.545) 0	(531.912) 373	8.232			(42.294)			(482)		3.311	(523.680) 3.202
Riserve da valutazione:	(20.764)	277.526	(20.764)	20.764			(278.478)			1			1
Strumenti di capitale													
Azioni proprie						65.118							
Utile (Perdita) di esercizio	28.996		28.996	(28.996)								37.681	37.681
Patrimonio netto	3.515.793		3.515.793	0						(481)		40.992	3.556.304

## RENDICONTO FINANZIARIO

<b>ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	
<b>1. GESTIONE</b>	<b>98.976</b>
- Commissioni attive	2.244.448
- Commissioni passive	(1.352.235)
- Interessi attivi e proventi assimilati	85.939
- Interessi passivi e oneri assimilati	(6)
- Dividendi e proventi assimilati	
- Spese per il personale	(280.734)
- Altri costi	(586.277)
- Altri ricavi	5.377
- Imposte	(17.536)
<b>2. LIQUIDITÀ GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	
- Attività finanziarie al <i>fair value</i>	
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	
- Crediti	
- Altre attività	
<b>3. LIQUIDITÀ ASSORBITA DALL'INCREMENTO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	
- Attività finanziarie al <i>fair value</i>	
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	
- Crediti	
- Altre attività	
<b>4. LIQUIDITÀ GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>163.871</b>
- Debiti	70.967
- Titoli in circolazione	
- Passività finanziarie di negoziazione	
- Passività finanziarie al <i>fair value</i>	
- Altre passività	92.904
<b>5. LIQUIDITÀ ASSORBITA DAL RIMBORSO/RIACQUISTO DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>	
- Debiti	
- Titoli in circolazione	
- Passività finanziarie di negoziazione	
- Passività finanziarie al <i>fair value</i>	
- Altre passività	
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>262.847</b>
<b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	
<b>1. LIQUIDITÀ GENERATA DAL DECREMENTO DI:</b>	<b>28.184</b>
- Partecipazioni	
- Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	14.876
- Attività materiali	10.964
- Attività immateriali	
- Altre attività	2.344
<b>2. LIQUIDITÀ ASSORBITA DALL'INCREMENTO DI:</b>	<b>(5.282)</b>
- Partecipazioni	
- Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	
- Attività materiali	
- Attività immateriali	(4.800)
- Altre attività	(482)
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>22.902</b>
<b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	
- Emissione/acquisti di azioni proprie	
- Emissione/acquisto strumenti di capitale	
- Distribuzione dividendi e altre finalità	
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO D= A+ B+ C</b>	<b>285.749</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>	
	<b>Importo</b>
- Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	60.119
- Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	285.749
- <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>345.868</b>