



RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2008

BANCA POPOLARE ETICA

STATO PATRIMONIALE

| Voci dell'attivo | | 30.06.2008 | | 31.12.2007 | |
|------------------|--|------------|--------------------|------------|--------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità liquide | | 504.456 | | 646.842 |
| 20 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | 5.676 | | 0 |
| 30 | Attività finanziarie valutate al fair value | | 0 | | 0 |
| 40 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | 181.454.527 | | 165.694.069 |
| 50 | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | 25.372.409 | | 22.968.281 |
| 60 | Crediti verso banche | | 83.311.969 | | 83.114.817 |
| 70 | Crediti verso clientela | | 258.380.616 | | 238.513.548 |
| 80 | Derivati di copertura | | 0 | | 16.993 |
| 90 | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | 0 | | 0 |
| 100 | Partecipazioni | | 2.793.595 | | 2.680.398 |
| 110 | Attività materiali | | 13.139.240 | | 8.154.784 |
| 120 | Attività immateriali | | 77.906 | | 99.177 |
| | di cui: avviamento | 0 | | 0 | |
| 130 | Attività fiscali | | 2.132.653 | | 1.161.440 |
| | a) correnti | 367.765 | | 28.047 | |
| | b) anticipate | 1.764.887 | | 1.133.393 | |
| 140 | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | 0 | | 0 |
| 150 | Altre attività | | 2.919.146 | | 2.642.729 |
| | Totale dell'attivo | | 570.092.191 | | 525.693.078 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30.06.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|--|------------|--------------------|------------|--------------------|
| 10 | Debiti verso banche | | 2.899.401 | | 2.862.832 |
| 20 | Debiti verso clientela | | 318.408.859 | | 292.611.972 |
| 30 | Titoli in circolazione | | 176.292.704 | | 158.421.465 |
| 40 | Passività finanziarie di negoziazione | | 904.339 | | 708.906 |
| 50 | Passività finanziarie valutate al fair value | | 35.877.221 | | 36.066.151 |
| 60 | Derivati di copertura | | 1.908.225 | | 1.045.594 |
| 70 | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | 0 | | 0 |
| 80 | Passività fiscali | | 794.430 | | 1.676.009 |
| | a) correnti | 13.833 | | 540.173 | |
| | b) differite | 780.597 | | 1.135.837 | |
| 90 | Passività associate ad attività in via di dismissione | | 0 | | 0 |
| 100 | Altre passività | | 6.535.934 | | 5.767.689 |
| 110 | Trattamento di fine rapporto del personale | | 771.782 | | 748.803 |
| 120 | Fondi per rischi e oneri: | | 502.717 | | 496.894 |
| | a) quiescenza e obblighi simili | 0,00 | | 0,00 | |
| | b) altri fondi | 502.717 | | 496.894 | |
| 130 | Riserve da valutazione | | (1.205.440) | | (90.765) |
| 140 | Azioni rimborsabili | | 0 | | 0 |
| 150 | Strumenti di capitale | | 0 | | 0 |
| 160 | Riserve | | 4.807.004 | | 1.798.747 |
| 170 | Sovrapprezzi di emissione | | 19.539 | | 0 |
| 180 | Capitale | | 21.010.238 | | 20.293.035 |
| 190 | Azioni proprie (-) | | (5.384) | | (66.885) |
| 200 | Utile (Perdita) d'esercizio | | 570.622 | | 3.352.631 |
| | Totale del passivo e del patrimonio netto | | 570.092.191 | | 525.693.078 |

CONTO ECONOMICO

| Voci | | 30.06.2008 | | 31.12.2007 | |
|------------|--|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | | 13.479.012 | | 10.570.518 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | | (4.983.688) | | (3.212.944) |
| 30 | Margine di interesse | | 8.495.324 | | 7.357.575 |
| 40 | Commissioni attive | | 1.472.793 | | 1.485.262 |
| 50 | Commissioni passive | | (182.587) | | (186.820) |
| 60 | Commissioni nette | | 1.290.205 | | 1.298.443 |
| 70 | Dividendi e proventi simili | | 437 | | 4.461 |
| 80 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | | 47.260 | | 308 |
| 90 | Risultato netto dell'attività di copertura | | (699.895) | | (566.879) |
| 100 | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | | 22.281 | | 826.358 |
| | a) crediti | 12.325 | | 0 | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 9.959 | | (17.169) | |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | | 0 | |
| | d) passività finanziarie | (3) | | 843.528 | |
| 110 | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | | (27.078) | | 178.624 |
| 120 | Margine di intermediazione | | 9.128.534 | | 9.098.891 |
| 130 | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | | (706.792) | | 113.305 |
| | a) crediti | (574.817) | | 113.305 | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (50.000) | | 0 | |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | | 0 | |
| | d) altre operazioni finanziarie | (81.975) | | 0 | |
| 140 | Risultato netto della gestione finanziaria | | 8.421.742 | | 9.212.195 |
| 150 | Spese amministrative: | | (8.076.630) | | (6.353.248) |
| | a) spese per il personale | (4.276.937) | | (3.076.083) | |
| | b) altre spese amministrative | (3.799.693) | | (3.277.165) | |
| 160 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | | (11.338) | | (99.687) |
| 170 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | (240.692) | | (219.901) |
| 180 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | | (27.415) | | (29.655) |
| 190 | Altri oneri/proventi di gestione | | 701.125 | | 733.115 |
| 200 | Costi operativi | | (7.654.951) | | (5.969.376) |
| 210 | Utili (perdite) delle partecipazioni | | 197 | | (3.793) |
| 220 | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | | 0 | | 0 |
| 230 | Rettifiche di valore dell'avviamento | | 0 | | 0 |
| 240 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | | 566 | | 0 |
| 250 | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | | 767.554 | | 3.239.026 |
| 260 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | (196.932) | | (1.410.947) |
| 270 | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | | 570.622 | | 1.828.080 |
| 280 | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | | 0 | | 0 |
| 290 | Utile (Perdita) d'esercizio | | 570.622 | | 1.828.080 |

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2008

NOTE ESPLICATIVE

SEZIONE 1 - FINALITÀ DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

Il Presidente ricorda che le Istruzioni di Vigilanza contenute nel “Manuale per la compilazione della matrice dei conti”, così come modificate con il 19° aggiornamento del 7 febbraio 2008, prevedono con periodicità semestrale la segnalazione dei **“Dati di bilancio”** e dei **“Dati di conto economico”** della Banca (Sezioni VI e VIII della c.d. “matrice W”).

La segnalazione riferita al primo semestre dell’anno deve essere trasmessa all’Organo di Vigilanza entro il 25 settembre successivo.

Le richiamate sezioni della matrice, riproducono sostanzialmente le informazioni relative agli schemi del bilancio annuale di stato patrimoniale e di conto economico con i dettagli previsti in nota integrativa.

Il Presidente ricorda inoltre che anche il **“Patrimonio di vigilanza”** riferito al mese di giugno – analogamente a quanto previsto con riferimento al mese di dicembre – è calcolato secondo i criteri del bilancio IAS/IFRS. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione deve procedere sulla base di tali criteri alla valutazione delle attività e passività aziendali risultanti dalla situazione in essere al 30 giugno, alla determinazione dei fondi e alla quantificazione delle riserve tenendo conto dell’attribuzione dell’utile semestrale.

SEZIONE 2 - CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ AZIENDALI

Per la produzione delle segnalazioni di Vigilanza in oggetto, il Consiglio di Amministrazione delibera di adottare i medesimi criteri utilizzati per la redazione del bilancio al 31/12/2007, così come esplicitati nella delibera dell’11 febbraio 2008 (in materia di indirizzi per la redazione del bilancio 2007) e nella Parte A della nota integrativa del bilancio stesso. Al riguardo, si evidenziano di seguito gli aspetti di particolare rilevanza o novità concernenti l’applicazione degli stessi. Per quanto non previsto dalla presente delibera, se con essa compatibili, si rinvia ai contenuti delle delibere assunte in materia in precedenti riunioni consiliari.

La segnalazione semestrale è redatta secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all’assunzione di funzionamento e continuità aziendali.

Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell’informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma.

Il criterio da seguire per la determinazione dei costi e dei ricavi relativi al semestre di riferimento della segnalazione è, in via generale, quello della competenza economica, a prescindere dal momento sia della loro manifestazione finanziaria sia del recepimento nella contabilità aziendale.

Le operazioni di integrazione e rettifica nonché quelle riferite alle valutazioni del primo semestre 2008 rivestono carattere extra-contabile e non trovano pertanto riscontro nell’ambito della contabilità aziendale.

La documentazione ad esse relativa viene in ogni caso conservata a giustificazione delle iniziative assunte.

SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Nel periodo di tempo intercorrente tra la data di riferimento della semestrale e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 22 settembre 2008, non sono intervenuti fatti che comportino una modi-

fica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione dell'informativa fornita.

SEZIONE 4 – POLITICHE CONTABILI

PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Il Consiglio di Amministrazione, con la presente delibera, intende richiamare i **criteri di valutazione** che saranno adottati per la redazione della relazione semestrale 2008 (di seguito anche bilancio abbreviato o semplicemente il bilancio), evidenziando nel contempo le componenti reddituali che ne derivano.

1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

Sono compresi nella voce gli strumenti finanziari detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi o dal margine di profitto dell'operatore. Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la *fair value option su passività emesse*.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività in oggetto sono valorizzate al *fair value* con iscrizione delle variazioni di valore di carico nel conto economico. Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria.

Il *fair value* è definito dal principio IAS 39 come "il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti".

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato rilevati alla data di riferimento del bilancio.

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: 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.

Il *fair value* dei derivati connessi con la *fair value option* è fornito da Cassa Centrale Banca per il tramite di Phoenix Spa. Al riguardo, si precisa che per i contratti derivati *over the counter* è assunto 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.

Rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dai differenziali maturati sino alla data di riferimento del bilancio relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati a 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 non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* dei derivati sono classificabili alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

La presente voce, si ricorda, accoglie le attività finanziarie che non sono classificate nella categoria indicata al punto precedente o tra le attività finanziarie detenute fino a scadenza o tra i crediti e finanziamenti e in ogni caso le partecipazioni azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Criteri di valutazione

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come il *fair value* dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso; successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, ad eccezione degli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, ovvero la cui gamma di stime ragionevoli non sia significativa o sia divergente, che sono mantenuti al costo.

In sede di chiusura di bilancio le attività vengono sottoposte a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (*impairment test*). Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su obiettive evidenze osservabili alla data di valutazione.

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività finanziaria e il valore attuale dei flussi finanziari scontati al tasso di interesse effettivo originario ed imputata a conto economico. Qualora i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore. L'ammontare della ripresa non eccede in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Rilevazione delle componenti reddituali

La rilevazione a conto economico tra gli interessi attivi del rendimento dello strumento calcolato 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, gli utili o le perdite da valutazione cumulati nella riserva delle attività finanziarie disponibili per la vendita vengono riversati a conto economico nella voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto: b) attività finanziarie disponibili per la vendita"

Anche al momento della rilevazione di una perdita durevole di valore (*impairment*), gli utili o le perdite da valutazione cumulati vengono riversati a conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita", rettificando la specifica suddetta Riserva. L'eventuale ulteriore quota di perdita da *impairment* che eccede la suddetta riserva viene imputata alla medesima voce di CE.

Le riprese di valore sono imputate a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ovvero a patrimonio netto, se trattasi di titoli di capitale.

I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a conto economico per cassa alla voce di CE "dividendi e proventi simili".

3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

Alla categoria appartengono i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili a scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza, allocati in tale categoria previa delibera autorizzativa del Consiglio di Amministrazione.

Criteri di valutazione

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili; successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

In sede di chiusura del bilancio viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se esse sussistono, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita è rilevato a conto economico.

Qualora i motivi che hanno dato origine alla rettifica di valore siano successivamente rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore con imputazione a conto economico, fino a concorrenza della perdita rilevata.

Rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

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 alla voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Eventuali riduzioni/riprese di valore vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

4 - CREDITI

La voce include gli impieghi con clientela e con banche. Nella voce rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine, i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

La rilevazione iniziale di un credito avviene al relativo *fair value*, pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi ad esso direttamente riconducibili e determinabili sin dall'origine, ancorchè liquidati in un momento successivo. Le operazioni creditizie che non prevedono interessi o li prevedono in misura marcatamente inferiore al mercato sono inizialmente iscritti al valore attuale dei flussi di cassa futuri attualizzati al tasso di mercato normalmente praticato per transazioni aventi analoghe caratteristiche; la differenza rispetto all'importo erogato o al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono rilevati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Gli interessi di mora, previsti in via contrattuale, sono iscritti a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso.

Alla data di riferimento del presente Bilancio semestrale i crediti sono sottoposti ad una ricognizione 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.

La valutazione dei crediti non performing (crediti, che in funzione delle definizioni attribuite da Banca d'Italia, si trovano in stato di sofferenza, incaglio, ristrutturati ed insoluti **e/o sconfinanti da oltre 180 gg**), avviene **individualmente secondo modalità analitiche**.

Detti crediti non performing sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

Il valore 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.

I crediti non performing che sono valutati individualmente e per i quali non sono riscontrate evidenze oggettive di perdite di valore sono inseriti in gruppi di attività con caratteristiche analoghe procedendo ad una svalutazione analitica stimata in modo forfetario.

I crediti *in bonis* che la banca ha reputato di classificare quali “crediti significativi”, anche in ragione dell’operatività aziendale, sono stati valutati analiticamente e, qualora non siano state riscontrate evidenze oggettive di perdita, si è provveduto ad una svalutazione analitica stimata in modo forfetario.

I rimanenti crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè, di norma, i crediti *in bonis*, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva.

Tale valutazione avviene per 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.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico.

Alla data di riferimento del bilancio le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono determinate in modo differenziale.

La banca non ha effettuato cessioni di crediti.

Rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi derivanti da “Crediti verso banche e clientela” sono iscritti tra gli “Interessi attivi e proventi assimilati” del c/e in base al principio della competenza temporale sulla base del tasso di interesse effettivo.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce “rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di a) crediti” così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazioni. Le riprese di valore sono iscritte sia a fronte di una migliorata qualità del credito tale da far insorgere la ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale, secondo i termini contrattuali originari del credito, sia a fronte del progressivo venir meno dell’attualizzazione calcolata al momento dell’iscrizione della rettifica di valore. Nel caso di valutazione collettiva le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all’intero portafoglio dei crediti.

5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE*

Alla data del bilancio la Banca non detiene “Attività finanziarie valutate al *fair value*”.

6 - OPERAZIONI DI COPERTURA

Nella specifica voce dell’attivo e del passivo (“derivati di copertura”) figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentano un *fair value* positivo o negativo.

Sono allocati in tale voce i derivati di copertura di emissioni obbligazionarie.

La tipologia di copertura utilizzata dalla Banca per le emissioni di prestiti obbligazionari è la seguente:

- copertura di *fair value* (*fair value hedge*), che ha l’obiettivo di coprire l’esposizione alla variazione di *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;

Una copertura si considera efficace se lo strumento di copertura è in grado di generare un flusso finanziario o una variazione di *fair value* contrario e coerente con quello dello strumento coperto. Più precisamente, si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano le variazioni dello strumento coperto, per l’elemento di rischio oggetto di copertura, in un intervallo pari a 80%-125%.

L’efficacia della copertura è valutata all’inizio della copertura e in modo continuato durante la vita della stessa, utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l’applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l’attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferisce.

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 le "attività finanziarie detenute per la negoziazione".

Le operazioni non sono, inoltre, più classificate come di copertura se:

- la copertura operata tramite il derivato cessa;
- il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato;
- l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- se viene revocata la definizione di copertura.

Criteri di valutazione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al *fair value*. 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. La determinazione del *fair value* è effettuata con l'ausilio degli appositi servizi forniti da Cassa Centrale Banca e Phoenix Spa.

Rilevazione delle componenti reddituali

Copertura di *fair value* (*fair value hedge*):

Il cambiamento del *fair value* dell'elemento coperto riconducibile al rischio coperto è registrato nel conto economico, al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto.

Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell' *hedge accounting* e la relazione di copertura venga revocata, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è "capitalizzata" sullo strumento coperto e ammortizzata a conto economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo. Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a conto economico.

Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a conto economico.

I differenziali e i margini dei contratti derivati di copertura vengono rilevati nelle voci relative agli interessi.

7 - PARTECIPAZIONI

Sono comprese nella voce le partecipazioni di controllo, di collegamento (influenza notevole) e 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.

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 oggetti 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 valutazione

Le partecipazioni sono esposte nel bilancio utilizzando come criterio di valutazione il metodo del patrimonio net-

to che consiste nel rettificare il costo per tenere conto delle variazioni di pertinenza della partecipante nel patrimonio netto della partecipata.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la medesima potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi delle partecipate, escluse quelle di collegamento, sono contabilizzati secondo un criterio di cassa nella voce di CE "Dividendi e proventi simili".

Eventuali rettifiche / riprese di valore connesse alla valutazione delle partecipazioni o alla loro cessione sono imputate alla "utili/perdite delle partecipazioni".

8 - ATTIVITÀ MATERIALI

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, relative ad attività materiali identificabili e separabili. Qualora i suddetti costi non presentino un'autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendano benefici futuri, gli stessi sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

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

Sono iscritti alla voce anche i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorchè la titolarità giuridica dei medesimi permanga in capo alla società locatrice.

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 imputati a conto economico.

Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo di tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e la messa in funzione del bene.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni durevoli di valore.

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

Non sono soggetti ad ammortamento:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato sono considerati beni separabili dall'edificio i soli immobili detenuti "cielo terra"; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti;
- le opere d'arte, la cui vita utile non può essere stimata ed essendo il relativo valore normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso.

Rilevazione delle componenti reddituali

L'ammortamento sistematico è contabilizzato alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Per i beni acquisiti dal 1° gennaio 2008 l'ammortamento è rilevato su base giornaliera a partire dalla data di disponibilità del bene. Per i beni ceduti e/o dimessi nel corso del semestre l'ammortamento è conteggiato su base giornaliera fino alla data di cessione o dismissione.

Le attività soggette ad ammortamento sono rettificate per possibili perdite di valore ogniqualvolta eventi o cambiamenti di situazioni indicano che il valore contabile potrebbe non essere interamente recuperabile.

Una svalutazione per perdita di valore è rilevata per un ammontare corrispondente all'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile. Il valore recuperabile di un'attività è 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 sono imputate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata a CE 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.

9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo, al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito.

L'ammortamento cessa o dal momento in cui l'attività immateriale è classificata come "destinata alla cessione" oppure, se anteriore, dalla data in cui l'attività è stornata. Per le attività immateriali cedute e/o dimesse nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è conteggiato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Ad ogni chiusura di bilancio, alla 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 suo valore recuperabile, come sopra definito.

Rilevazione delle componenti reddituali

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata che per il software applicativo non supera i 3 anni.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" va indicato il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali, diverse dall'avviamento.

10 - ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività non correnti in via di dismissione.

11 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le voci includono rispettivamente le attività/passività fiscali correnti e quelle anticipate e differite.

Le imposte sul reddito costituite dal saldo della fiscalità corrente e di quella differita sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto in contropartita della Riserva di AFS.

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.

Le attività e passività fiscali per imposte correnti sono rilevate applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti IRES ed IRAP.

Le attività fiscali correnti accolgono il credito d'imposta recuperabile, le passività fiscali correnti le imposte correnti non ancora pagate alla data di riferimento della segnalazione.

Le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base del criterio del *balance sheet liability method*, tenendo conto delle differenze temporanee (deducibili o imponibili) tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Esse sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri accoglieranno le passività di ammontare o scadenza incerti relative ad obbligazioni attuali (legali o implicite), derivanti da un evento passato, per le quali sia probabile l'impiego di risorse economiche per adempiere alle obbligazioni stesse, purché possa essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento delle stesse.

Criteri di valutazione

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

Nel caso in cui sia previsto il differimento della passività e laddove l'elemento temporale sia significativo, l'importo accantonato viene attualizzato utilizzando un tasso di sconto tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro ed i rischi specifici connessi alla passività.

Quando a seguito del riesame del fondo il sostenimento dell'onere diviene improbabile l'accantonamento viene stornato.

Rilevazione delle componenti economiche

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'eventuale effetto dell'attualizzazione nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

13 - DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE E PASSIVITA' SUBORDINATE

Le voci del Passivo dello stato Patrimoniale "10. Debiti verso banche", "20. Debiti verso clientela" e "30. Titoli in circolazione" 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 dell'eventuale ammontare riacquistato, non classificate tra le "passività finanziarie valutate al *fair value*". Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o all'emissione dei titoli di debito. Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato o diminuito degli eventuali costi e proventi marginali direttamente attribuibili alle transazioni e non rimborsati dalla parte creditrice.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il 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, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a conto economico nelle pertinenti voci.

Le passività oggetto di copertura tramite strumenti derivati rappresentati in hedge accounting sono iscritte al costo ammortizzato rettificato della variazione di *fair value* attribuibile al rischio coperto, intervenuta tra la data di decorrenza della copertura e la data di chiusura dell'esercizio. La determinazione delle suddette variazioni di *fair value* è effettuata con l'ausilio dell'apposito servizio fornito da Cassa Centrale Banca e Phoenix Spa.

Rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

14 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

La voce include il valore negativo dei contratti derivati connessi con l'utilizzo della *fair value* option utilizzati ai fini di copertura naturali di emissioni obbligazionarie.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*. Per la determinazione del *fair value* si rinvia a quanto deliberato al precedente punto 1.

Rilevazione delle componenti reddituali

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

15 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *fair value*

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.

Alla data di riferimento del presente bilancio sono classificate nella categoria in oggetto i prestiti obbligazionari di propria emissione correlati a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse.

Criteri di valutazione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito, e contabilizzate al *fair value*; nel caso delle emissioni obbligazionarie in cui il corrispettivo della transazione non corrispondesse al *fair value* la Banca ha provveduto alla rilevazione del "day one profit". Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*.

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 raccolta di caratteristiche analoghe.

Rilevazione delle componenti reddituali

In presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi avviene la cancellazione degli stessi. 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 alla stregua di una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al conto economico.

Il "day one profit" rilevato su prestiti obbligazionari viene ammortizzato per la vita dell'operazione.

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

I risultati della valutazioni, nonché il rilascio della quota di competenza del "day one profit", sono ricondotti a c/e nel "Risultato netto delle attività e passività valutate al *fair value*", così come gli utili o le perdite derivanti dall'estinzione.

16 - OPERAZIONI IN VALUTA

Le attività e passività in valuta sono iscritte in base al cambio a pronti corrente alla data di chiusura del periodo.

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento su elementi di natura monetaria, sono contabilizzati nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono.

17 - ALTRE POSTE DI BILANCIO

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto del personale maturato presso la Banca al 31.12.2006, integrato delle quote maturate dall'1/1/2007 che sono rimaste in azienda, viene iscritto e rivalutato nel semestre di riferimento sulla base dei criteri attuariali previsti dallo Ias 19 in quanto si configura come un piano a benefici definiti per il personale.

Le quote di TFR di competenza del semestre versate al Fondo di Tesoreria INPS sono imputate alla voce del conto economico 150a) "accantonamento a TFR", mentre le quote maturate e riversate ai fondi integrativi di previdenza complementare sono contabilizzate alla voce di conto economico 150a) "versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni a contribuzione definita". Tali quote si configurano come un piano a contribuzione definita poiché l'obbligazione dell'impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturate. Per tali fattispecie, pertanto

nel passivo della Banca potrà aversi iscritto solo la quota di debito (tra le "altre passività") per i versamenti ancora da effettuare all'INPS ovvero ai fondi di previdenza complementare.

Le obbligazioni nei confronti dei dipendenti sono valutate da un attuario indipendente.

Dati di conto economico - altre informazioni

Il Presidente rammenta, che nella determinazione dei costi e dei ricavi devono essere adottati i medesimi criteri utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio. Ogni elemento di costo o di ricavo è rilevato in osservanza del postulato della competenza economica, a prescindere dal momento sia della loro manifestazione finanziaria sia dal recepimento nella contabilità aziendale; eventi di competenza del secondo semestre dell'anno, anche se destinati a modificare in misura significativa il risultato finale dell'esercizio, non dovranno, quindi, essere considerati.

Gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo del bene.

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti.

I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono al conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo.

Le perdite di valore sono iscritte al conto economico nel periodo in cui sono rilevate.

Ratei e Risconti

I ratei e i risconti, che riguardano oneri e proventi di competenza dell'esercizio maturati su attività e passività, vengono ricondotti a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono. In assenza di rapporti cui ricondurli, saranno rappresentati tra le "altre attività" o "altre passività".

Dividendi

I dividendi sono rilevati a conto economico secondo un criterio di cassa.

Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni

Gli accantonamenti su base collettiva relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le Altre passività e alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento: d)altre operazioni finanziarie".

ATTRIBUZIONE DELL'UTILE SEMESTRALE

In dipendenza del sopra riportato processo valutativo e delle conseguenti operazioni (extracontabili) il Bilancio al 30 giugno 2008 chiude con un utile netto di **euro 570.621,94**.

A seguito di tali evidenze, nel rispetto delle norme di legge e statutarie, viene definito il seguente ipotetico riparto dell'utile netto semestrale:

| | | |
|---|------|------------|
| - alla riserva legale (in ragione del 10% dell'utile netto) | euro | 57.062,19 |
| - alla riserva statutaria | euro | 413.892,06 |
| - alla riserva per acquisto azioni proprie | euro | 99.667,69 |

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Il Presidente ricorda che la Banca d'Italia, con decorrenza dalle segnalazioni riferite al mese di giugno 2006, ha disposto una nuova regolamentazione in materia di patrimonio di vigilanza e di coefficienti prudenziali (11° aggiornamento del 3/4/2006 alla circolare 155/1991), in adeguamento alla nuova disciplina del bilancio IAS/IFRS.

In particolare, seguendo le raccomandazioni emanate dal Comitato di Basilea, la Banca d'Italia ha previsto, nella determinazione del nuovo Patrimonio di vigilanza, l'introduzione di apposite voci relative ai c.d. **"filtri prudenziali"**, che costituiscono correzioni di vigilanza da apportare alle voci del patrimonio netto di bilancio allo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità dovuta dall'introduzione del Bilancio IAS.

Premesso quanto sopra, considerando il riparto dell'utile semestrale come sopra illustrato, si riportano in sintesi le componenti del Patrimonio di Vigilanza alla data del 30 giugno 2007:

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------------------|
| PATRIMONIO BASE | euro | 24.093.528 |
| PATRIMONIO SUPPLEMENTARE | euro | 7.368.771 |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA | euro | 31.462.299 |

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE
LIMITATA DEI PROSPETTI CONTABILI PREDISPOSTI PER LA
DETERMINAZIONE DELL'UTILE SEMESTRALE AI FINI DEL CALCOLO DEL
PATRIMONIO DI VIGILANZA DELLA BANCA POPOLARE ETICA SCPA AL 30
GIUGNO 2008**

Al Consiglio di Amministrazione della
Banca Popolare Etica Scpa

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dello stato patrimoniale, del conto economico semestrale, del prospetto delle variazioni del patrimonio netto e delle relative note esplicative che includono i criteri utilizzati per la loro redazione (di seguito "i prospetti contabili") al 30 giugno 2008 della Banca Popolare Etica Scpa, predisposti esclusivamente per la determinazione dell'utile semestrale ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza al 30 giugno 2008 e redatti, come previsto dalle Istruzioni di Vigilanza per le Banche emanate dalla Banca d'Italia (le "Istruzioni di Vigilanza"), in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dagli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. La responsabilità della redazione dei prospetti contabili compete agli Amministratori della Banca Popolare Etica Scpa. È nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.

I prospetti contabili sono stati predisposti esclusivamente per la determinazione dell'utile semestrale ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza, sulla base delle indicazioni contenute nelle Istruzioni di Vigilanza e in conformità ai criteri di redazione descritti nelle note esplicative. Essi pertanto non includono il rendiconto finanziario, nonché taluni dati comparativi e note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del semestre della Banca Popolare Etica Scpa in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata previsti dall'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la

direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sui prospetti contabili.

Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio dell'esercizio precedente, si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 24 aprile 2008.

- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che gli allegati prospetti contabili della Banca Popolare Etica Scpa, identificati al paragrafo 1 della presente relazione, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri di redazione descritti nelle note esplicative.
- 4 La presente relazione è emessa esclusivamente per il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare Etica Scpa in relazione alle Istruzioni di Vigilanza e pertanto non potrà essere utilizzata per altri scopi né divulgata a terzi.

Padova, 24 settembre 2008

PricewaterhouseCoopers SpA



Nicola Piovan
(Revisore contabile)

Banca Popolare Etica
società cooperativa per azioni

Sede legale:
Via N. Tommaseo 7 - 35131 Padova
tel. 049 8771111 - fax 049 7399799
posta@bancaetica.com
www.bancaetica.it