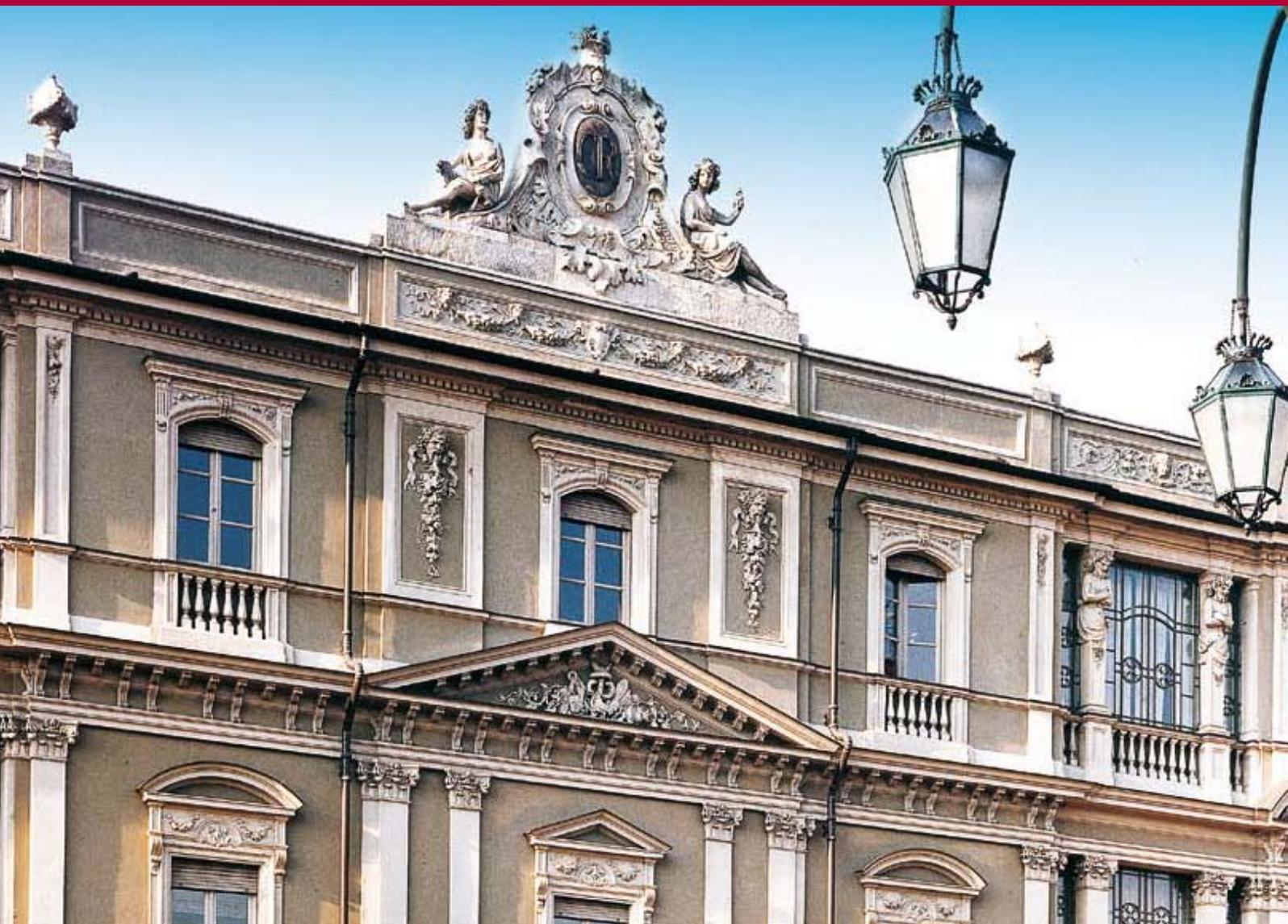




**BANCA C.R.ASTI**

CASSA DI RISPARMIO DAL 1842

# Bilancio 2008





Sede Legale e Direzione Generale:  
14100 Asti - Piazza Libertà 23

Capitale Sociale euro 189.426.076,80 interamente versato  
Registro delle Imprese di Asti,  
Partita Iva e Codice Fiscale 00060550050  
Codice Azienda n. 6085.5  
Albo delle Banche n. 5142 - Albo dei Gruppi Bancari n. 6085  
Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi





## SOMMARIO

|  |      |    |
|--|------|----|
| <b>Cariche sociali</b> .....   | Pag. | 5  |
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b> .....  | »    | 7  |
| <b>Principali dati ed indicatori</b> .....   | »    | 9  |
| <b>Andamenti dell'economia mondiale</b> .....  | »    | 19 |
| <b>La gestione aziendale</b>   |      |    |
| Missione e disegno strategico .....  | »    | 23 |
| La politica commerciale .....  | »    | 24 |
| La gestione delle risorse umane .....  | »    | 26 |
| Lo sviluppo organizzativo .....  | »    | 28 |
| Principali fattori di rischio relativi alla banca<br>ed al settore in cui opera .....                | »    | 30 |
| <b>Il risultato economico</b>  |      |    |
| L'andamento reddituale .....   | »    | 32 |
| Il valore aggiunto .....   | »    | 36 |
| <b>L'attività di raccolta e la gestione del credito</b>  |      |    |
| Le attività gestite per conto della clientela .....  | »    | 38 |
| Gli impieghi creditizi a clientela .....   | »    | 41 |
| La qualità del credito .....   | »    | 42 |
| <b>Le attività sui mercati finanziari e le partecipazioni</b>  |      |    |
| L'attività di tesoreria .....  | »    | 44 |
| Le partecipazioni e i rapporti<br>con le imprese controllate e collegate .....                       | »    | 45 |
| <b>I conti di capitale</b>   |      |    |
| Il patrimonio netto .....  | »    | 47 |
| Le azioni proprie .....  | »    | 47 |
| Il patrimonio di vigilanza<br>ed i coefficienti patrimoniali .....                                   | »    | 48 |
| Altre informazioni .....   | »    | 49 |
| <b>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio</b>                                     |      |    |
| L'evoluzione del contesto economico di gestione .....  | »    | 50 |
| <b>Rapporti con la Fondazione Cassa di Risparmio<br/>di Asti e con Banca di Legnano S.p.A.</b> ..... |      |    |
| »  | »    | 52 |
| <b>Conclusioni</b> .....   | »    | 53 |



## SOMMARIO

|  |      |     |
|--|------|-----|
| <b>PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA</b> .....  | Pag. | 57  |
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b> .....  | »    | 61  |
| <b>SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA</b>   |      |     |
| Stato Patrimoniale .....   | »    | 69  |
| Conto Economico .....  | »    | 73  |
| Prospetti delle variazioni del patrimonio netto .....  | »    | 77  |
| Rendiconto finanziario .....   | »    | 81  |
| <b>NOTA INTEGRATIVA</b>  |      |     |
| <b>Parte A</b>   |      |     |
| Politiche contabili .....  | »    | 87  |
| <b>Parte B</b>   |      |     |
| Informazioni sullo Stato Patrimoniale .....  | »    | 113 |
| <b>Parte C</b>   |      |     |
| Informazioni sul Conto Economico .....   | »    | 160 |
| <b>Parte D</b>   |      |     |
| Informativa di settore .....   | »    | 176 |
| <b>Parte E</b>   |      |     |
| Informazioni sui rischi e sulle relative<br>politiche di copertura .....                                   | »    | 177 |
| <b>Parte F</b>   |      |     |
| Informazioni sul patrimonio .....  | »    | 258 |
| <b>Parte G</b>   |      |     |
| Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda ...  | »    | 268 |
| <b>Parte H</b>   |      |     |
| Operazioni con parti correlate .....   | »    | 268 |
| <b>Parte I</b>   |      |     |
| Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali .....   | »    | 269 |
| <b>Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile<br/>e dei servizi diversi dalla revisione</b> ..... | »    | 270 |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b> .....  | »    | 271 |
| <b>Allegati:</b>   |      |     |
| Raccordi tra schemi di bilancio riclassificati e prospetti contabili .                                     | »    | 276 |
| Elenco delle immobilizzazioni rivalutate .....   | »    | 280 |
| Elenco delle partecipazioni .....  | »    | 281 |
| Bilanci delle società controllate .....  | »    | 282 |



---

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

|                 |  |
|-----------------|--|
| Presidente      | Aldo Pia   |
| Vice Presidente | Gabriele Andreetta   |
| Consiglieri     | Gianfranco Berta<br>Pietro Cavallero<br>Giuseppe Coppini<br>Erminio Renato Gorla<br>Oreste Nosenzo<br>Mario Rabezzana<br>Secondo Scanavino<br>Valerio Tavormina<br>Luigi Zepponi<br>Ercole Zuccaro |

**COMITATO ESECUTIVO**

|                 |  |
|-----------------|--|
| Presidente      | Aldo Pia   |
| Vice Presidente | Gabriele Andreetta   |
| Consiglieri     | Gianfranco Berta<br>Giuseppe Coppini<br>Erminio Renato Gorla |

**COLLEGIO SINDACALE**

|                   |  |
|-------------------|--|
| Presidente        | Giorgio Giuseppe Rosso                 |
| Sindaci Effettivi | Dario Piruozzolo<br>Mariella Scarzello |
| Sindaci Supplenti | Renato Berzano<br>Alfredo Scaglione    |

**DIREZIONE GENERALE**

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| Direttore Generale | Carlo Demartini |
|--------------------|-----------------|



*Luca Deboli,*  
Concerto di Natale 2008



## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**



*Luca Deboli,*  
Concerto di Natale 2008



## **PRINCIPALI DATI ED INDICATORI**




**PRINCIPALI DATI  
ED INDICATORI**

| <b>DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE</b><br>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro) | 2008             | 2007             | VARIAZIONI      |               |
|---|------------------|------------------|-----------------|---------------|
|   |                  |                  | Assolute        | %             |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>   | <b>5.390.137</b> | <b>4.481.309</b> | <b>908.828</b>  | <b>20,28</b>  |
| <b>RACCOLTA TOTALE</b> (incluse le operazioni PCT)  | <b>6.806.820</b> | <b>6.536.919</b> | <b>269.901</b>  | <b>4,13</b>   |
| - <b>Diretta</b>  | <b>4.375.863</b> | <b>3.810.223</b> | <b>565.640</b>  | <b>14,85</b>  |
| - Conti Correnti, Depositi,<br>Certificati di Deposito, Obbligazioni                      | 4.113.584        | 3.691.116        | 422.468         | 11,45         |
| - Operazioni Pronti Contro Termine  | 235.849          | 91.680           | 144.169         | 157,25        |
| - Fondi di Terzi in Amministrazione   | 18.233           | 17.333           | 900             | 5,19          |
| - Assegni Circolari   | 8.075            | 9.986            | -1.911          | -19,14        |
| - Altra raccolta  | 122              | 108              | 14              | 12,96         |
| - <b>Indiretta</b>  | <b>2.430.957</b> | <b>2.726.696</b> | <b>-295.739</b> | <b>-10,85</b> |
| <b>MEZZI AMMINISTRATI</b>   | <b>5.230.553</b> | <b>4.338.221</b> | <b>892.332</b>  | <b>20,57</b>  |
| - Raccolta diretta  | 4.375.863        | 3.810.223        | 565.640         | 14,85         |
| - Debiti verso Banche   | 375.139          | 205.396          | 169.743         | 82,64         |
| - Patrimonio netto  | 438.292          | 286.247          | 152.045         | 53,12         |
| - Utile d'Esercizio   | 41.259           | 36.355           | 4.904           | 13,49         |
| <b>MEZZI AMMINISTRATI + RACCOLTA INDIRETTA</b>  | <b>7.661.510</b> | <b>7.064.917</b> | <b>596.593</b>  | <b>8,44</b>   |
| <b>CREDITI VERSO CLIENTELA</b>  | <b>4.420.495</b> | <b>3.901.534</b> | <b>518.961</b>  | <b>13,30</b>  |
| <b>IMPIEGHI FINANZIARI</b>  | <b>381.945</b>   | <b>232.549</b>   | <b>149.396</b>  | <b>64,24</b>  |
| <b>RAPPORTO CREDITI A CLIENTELA/<br/>RACCOLTA DIRETTA</b>                                 | <b>101,02%</b>   | <b>102,40%</b>   | <b>-1,38</b>    | <b>-1,35</b>  |
| <b>MARGINE D'INTERESSE</b>  | <b>130.816</b>   | <b>116.407</b>   | <b>14.409</b>   | <b>12,38</b>  |
| <b>MARGINE D'INTERMEDIAZIONE</b>  | <b>172.876</b>   | <b>160.174</b>   | <b>12.702</b>   | <b>7,93</b>   |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>  | <b>106.438</b>   | <b>96.493</b>    | <b>9.945</b>    | <b>10,31</b>  |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE<br/>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>                         | <b>67.763</b>    | <b>62.526</b>    | <b>5.237</b>    | <b>8,38</b>   |
| <b>UTILE D'ESERCIZIO</b>  | <b>41.259</b>    | <b>36.355</b>    | <b>4.904</b>    | <b>13,49</b>  |
| <b>NUMERO CLIENTI</b>   | <b>180.030</b>   | <b>172.238</b>   | <b>7.792</b>    | <b>4,52</b>   |

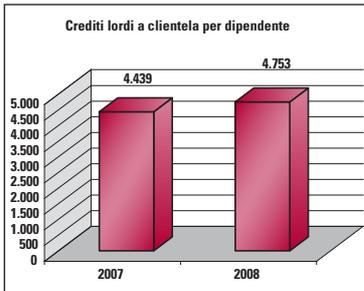
Le seguenti tavole sono state redatte utilizzando i dati di stato patrimoniale al lordo delle attività di cartolarizzazione e i dati del conto economico riclassificato ai fini gestionali facendo riferimento alle modalità descritte nel capitolo "Il risultato economico".


**PRINCIPALI DATI  
ED INDICATORI**

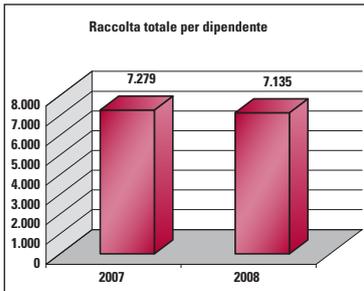
| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO<br>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro) | 2008             | 2007             | VARIAZIONI     |              |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  | Absolute       | %            |
| <b>ATTIVO</b>   |                  |                  |                |              |
| Cassa e disponibilità liquide   | 27.027           | 25.881           | 1.146          | 4,43         |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute fino a scadenza)       | 402.317          | 239.210          | 163.107        | 68,19        |
| Crediti verso banche  | 285.598          | 123.585          | 162.013        | 131,09       |
| Crediti verso clientela   | 4.420.495        | 3.901.534        | 518.961        | 13,30        |
| Derivati di copertura   | 128              | 2.890            | -2.762         | -95,57       |
| Partecipazioni  | 4.083            | 4.174            | -91            | -2,18        |
| Attività materiali  | 97.847           | 98.387           | -540           | -0,55        |
| Attività immateriali  | 929              | 375              | 554            | 147,73       |
| Attività fiscali  | 9.418            | 6.331            | 3.087          | 48,76        |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 0                | 343              | -343           | -100,00      |
| Altre attività  | 142.295          | 78.599           | 63.696         | 81,04        |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>   | <b>5.390.137</b> | <b>4.481.309</b> | <b>908.828</b> | <b>20,28</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>   |                  |                  |                |              |
| Debiti verso banche   | 375.139          | 205.396          | 169.743        | 82,64        |
| Debiti verso clientela  | 1.944.879        | 1.870.342        | 74.537         | 3,99         |
| Titoli in circolazione  | 1.887.925        | 1.342.598        | 545.327        | 40,62        |
| Passività finanziarie di negoziazione   | 19.447           | 11.887           | 7.560          | 63,60        |
| Passività finanziarie valutate al fair value  | 543.059          | 597.283          | -54.224        | -9,08        |
| Derivati di copertura   | 19.166           | 386              | 18.780         | 4.865,28     |
| Passività fiscali   | 4.152            | 20.776           | -16.624        | -80,02       |
| Altre passività   | 98.157           | 87.166           | 10.991         | 12,61        |
| Fondi per rischi e oneri  | 18.662           | 22.873           | -4.211         | -18,41       |
| Patrimonio netto  | 479.551          | 322.602          | 156.949        | 48,65        |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                      | <b>5.390.137</b> | <b>4.481.309</b> | <b>908.828</b> | <b>20,28</b> |


**PRINCIPALI DATI  
ED INDICATORI**

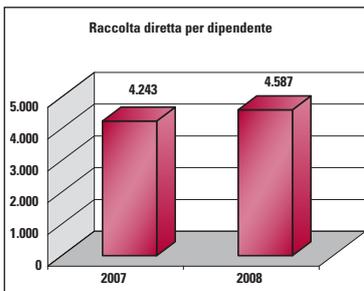
| <b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b><br>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro) | 2008           | 2007           | VARIAZIONI    |              |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
|   |                |                | Assolute      | %            |
| <b>MARGINE D'INTERESSE ANTE RETTIFICHE</b>  | <b>159.885</b> | <b>129.818</b> | <b>30.067</b> | <b>23,16</b> |
| Rettifiche nette di valore su crediti   | -29.069        | -13.411        | -15.658       | 116,75       |
| <b>MARGINE D'INTERESSE</b>  | <b>130.816</b> | <b>116.407</b> | <b>14.409</b> | <b>12,38</b> |
| Commissioni nette   | 31.088         | 30.828         | 260           | 0,84         |
| Risultato netto att./pass. al fair value,<br>disponibili per la vendita e di negoziazione | 2.314          | 3.199          | -885          | -27,66       |
| Dividendi e proventi simili   | 688            | 1.995          | -1.307        | -65,51       |
| Altri oneri/proventi di gestione  | 7.970          | 7.745          | 225           | 2,91         |
| <b>MARGINE D'INTERMEDIAZIONE</b>  | <b>172.876</b> | <b>160.174</b> | <b>12.702</b> | <b>7,93</b>  |
| Costi Operativi:  | -106.438       | -96.493        | -9.945        | 10,31        |
| Spese per il personale  | -64.095        | -59.479        | -4.616        | 7,76         |
| Altre spese amministrative  | -36.730        | -31.763        | -4.967        | 15,64        |
| Rettifiche nette di valore immob.materiali/immateriali                                    | -5.613         | -5.251         | -362          | 6,89         |
| <b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>  | <b>66.438</b>  | <b>63.681</b>  | <b>2.757</b>  | <b>4,33</b>  |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo  | -385           | -1.248         | 863           | -69,15       |
| Altri proventi/oneri non ricorrenti   | 1.710          | 93             | 1.617         | 1.738,71     |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE<br/>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>                         | <b>67.763</b>  | <b>62.526</b>  | <b>5.237</b>  | <b>8,38</b>  |
| Imposte   | -26.600        | -26.200        | -400          | 1,53         |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b>  | <b>41.163</b>  | <b>36.326</b>  | <b>4.837</b>  | <b>13,32</b> |
| Utile dell'operatività non corrente<br>al netto delle imposte                             | 96             | 29             | 67            | 231,03       |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>   | <b>41.259</b>  | <b>36.355</b>  | <b>4.904</b>  | <b>13,49</b> |


**PRINCIPALI DATI  
ED INDICATORI**
**A. INDICI DI EFFICIENZA DEL PERSONALE**


|      | <b>CREDITI LORDI A CLIENTELA /<br/>NUMERO DIPENDENTI</b> | Crediti lordi<br>a clientela | Numero<br>Dipendenti<br>Medi | Ratio |
|------|--|------------------------------|------------------------------|-------|
| 2007 |  | 3.986.546                    | 898                          | 4.439 |
| 2008 |  | 4.534.441                    | 954                          | 4.753 |



|      | <b>RACCOLTA TOTALE /<br/>NUMERO DIPENDENTI</b> | Raccolta totale | Numero<br>Dipendenti<br>Medi | Ratio |
|------|--|-----------------|------------------------------|-------|
| 2007 |  | 6.536.919       | 898                          | 7.279 |
| 2008 |  | 6.806.820       | 954                          | 7.135 |



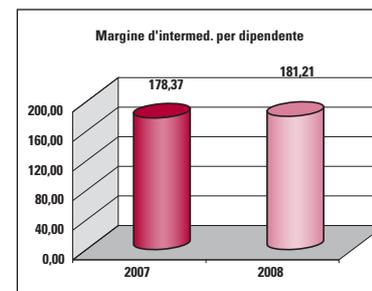
|      | <b>RACCOLTA DIRETTA /<br/>NUMERO DIPENDENTI</b> | Raccolta diretta | Numero<br>Dipendenti<br>Medi | Ratio |
|------|---|------------------|------------------------------|-------|
| 2007 |   | 3.810.223        | 898                          | 4.243 |
| 2008 |   | 4.375.863        | 954                          | 4.587 |



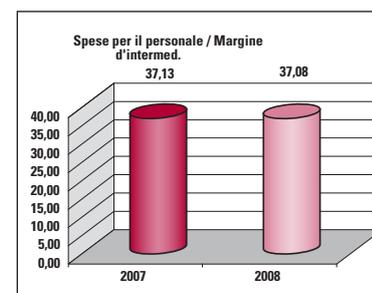
PRINCIPALI DATI ED INDICATORI

A. INDICI DI EFFICIENZA DEL PERSONALE

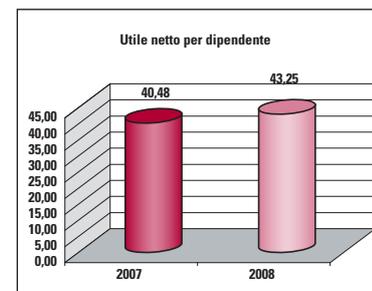
| MARGINE D'INTERMEDIAZIONE / DIPENDENTI MEDI | Margine d'intermediazione | Numero Dipendenti Medi | Ratio  |
|---|---------------------------|------------------------|--------|
| 2007  | 160.174                   | 898                    | 178,37 |
| 2008  | 172.876                   | 954                    | 181,21 |



| SPESE PER IL PERSONALE / MARGINE D'INTERMEDIAZIONE | Spese per il personale | Margine d'intermediazione | Ratio |
|--|------------------------|---------------------------|-------|
| 2007   | 59.479                 | 160.174                   | 37,13 |
| 2008   | 64.095                 | 172.876                   | 37,08 |



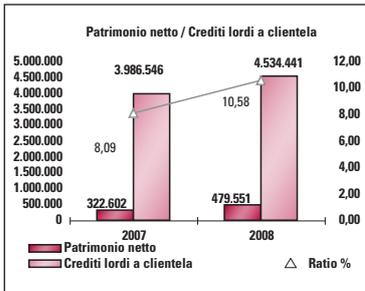
| UTILE NETTO / DIPENDENTI MEDI | Utile netto | Numero Dipendenti Medi | Ratio |
|-------------------------------|-------------|------------------------|-------|
| 2007                          | 36.355      | 898                    | 40,48 |
| 2008                          | 41.259      | 954                    | 43,25 |



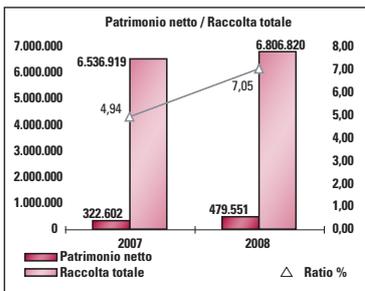


**PRINCIPALI DATI  
ED INDICATORI**

**B. INDICI PATRIMONIALI**



|      | <b>PATRIMONIO NETTO /<br/>CREDITI LORDI A CLIENTELA</b> | Patrimonio netto | Crediti lordi a clientela | Ratio |
|------|---|------------------|---------------------------|-------|
| 2007 |   | 322.602          | 3.986.546                 | 8,09  |
| 2008 |   | 479.551          | 4.534.441                 | 10,58 |



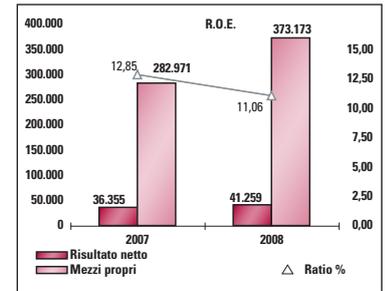
|      | <b>PATRIMONIO NETTO /<br/>RACCOLTA TOTALE</b> | Patrimonio netto | Raccolta totale | Ratio |
|------|---|------------------|-----------------|-------|
| 2007 |   | 322.602          | 6.536.919       | 4,94  |
| 2008 |   | 479.551          | 6.806.820       | 7,05  |



**PRINCIPALI DATI ED INDICATORI**

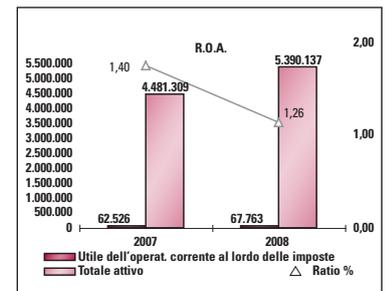
**C. INDICATORI DI PROFILO REDDITUALE**

| R.O.E. (Return on Equity) | Risultato netto | Mezzi propri (*) | Ratio |
|---------------------------|-----------------|------------------|-------|
| 2007                      | 36.355          | 282.971          | 12,85 |
| 2008                      | 41.259          | 373.173          | 11,06 |



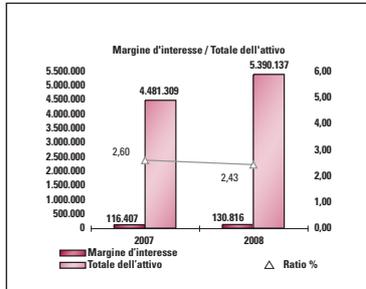
(\*) Per l'esercizio 2008 è stato utilizzato un valore medio, anziché il valore puntuale di inizio esercizio, tenuto conto dell'operazione di aumento di capitale conclusa nel mese di luglio 2008.

| R.O.A. (Return on Asset) | Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | Totale attivo | Ratio |
|--------------------------|--|---------------|-------|
| 2007                     | 62.526   | 4.481.309     | 1,40  |
| 2008                     | 67.763   | 5.390.137     | 1,26  |

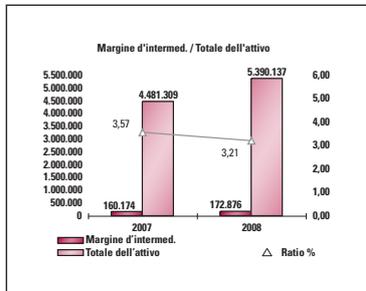




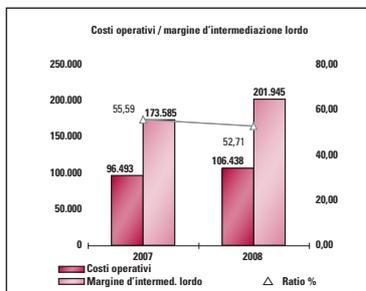
**PRINCIPALI DATI ED INDICATORI**



|      | Margine d'interesse | Totale dell'attivo | Ratio |
|------|---------------------|--------------------|-------|
| 2007 | 116.407             | 4.481.309          | 2,60  |
| 2008 | 130.816             | 5.390.137          | 2,43  |



|      | Margine d'intermediazione | Totale dell'attivo | Ratio |
|------|---------------------------|--------------------|-------|
| 2007 | 160.174                   | 4.481.309          | 3,57  |
| 2008 | 172.876                   | 5.390.137          | 3,21  |



|      | Costi operativi | Margine d'intermediazione lordo | Ratio |
|------|-----------------|---------------------------------|-------|
| 2007 | 96.493          | 173.585                         | 55,59 |
| 2008 | 106.438         | 201.945                         | 52,71 |

(\*) Margine d'intermediazione al lordo delle rettifiche nette di valore su crediti



I rischi per l'economia mondiale, fino all'estate scorsa solo temuti, si sono materializzati. L'attività economica è in forte riduzione in tutti i principali paesi e la crisi di fiducia è la più grave dal dopoguerra.

Il detonatore è stato la comparsa negli U.S.A. della deflazione nei prezzi delle case, che ha portato al caos dei mutui sub-prime ed alla crisi finanziaria, che nel mese di settembre 2008 è entrata in una nuova e drammatica fase. Il fallimento di Lehman Brothers ha provocato un crollo della fiducia degli investitori e una marcata contrazione dell'appetito al rischio e, di conseguenza, una caduta delle valutazioni azionarie. L'aumento della domanda di liquidità e le riallocazioni cautelative dei portafogli hanno dato vita a forti pressioni ribassiste su tutti i mercati e notevoli tensioni valutarie. La fase di panico è stata temporaneamente arginata ad ottobre con il varo dei piani di stabilizzazione negli Stati Uniti e, in misura minore, nell'Unione Europea, che hanno comportato l'ingresso di fondi pubblici nel capitale bancario e l'erogazione da parte dei governi di garanzie sulle nuove emissioni a breve e a medio termine.

Dopo circa un anno e mezzo, la situazione è oggi più grave e complessa. La crisi finanziaria si è aggravata ed ha contaminato l'economia reale, in particolare negli Stati Uniti. I consumi hanno iniziato a contrarsi sotto il peso della riduzione dell'occupazione e del calo della ricchezza. L'edilizia ha visto aggravarsi lo stato di crisi mentre il rallentamento dell'economia globale ha indebolito il sostegno fornito dalle esportazioni. Anche nella zona Euro si è registrata una netta flessione dei livelli di attività economica. La debolezza dei consumi, il calo degli investimenti fissi e la contrazione delle esportazioni nette costituiscono un freno alla crescita.

In questo quadro, i governi e le banche centrali hanno segnato alcuni successi nel non ripetere gli errori del passato e nel contrastare le emergenze più acute. Svanito il rischio inflazione, le banche centrali hanno usato gli strumenti di politica monetaria a loro disposizione, i tassi di interesse sono stati ridotti ripetutamente, sino a raggiungere in alcuni casi i minimi storici. I governi, da parte loro, hanno realizzato la nazionalizzazione di alcune banche e, negli U.S.A., hanno salvato Fannie Mae e Freddie Mac, imprese para-statali create per il rifinanziamento dei mutui ai privati, nonché il colosso assicurativo A.I.G.. Interventi pubblici sono stati previsti nei settori industriali a più alto tasso di occupazione, quali il settore automobilistico.

Purtroppo le politiche economiche e monetarie finora adottate non hanno ancora prodotto i risultati sperati. Tutti i Paesi industrializzati registrano un calo pronunciato del Prodotto interno lordo ed anche i Paesi emergenti, inizialmente ritenuti un motore autonomo di crescita, sono entrati egualmente in sofferenza, tanto che nel 2009, per la prima volta in sessant'anni, il Pil mondiale non crescerà.

Nel 2008 la crescita dell'economia statunitense è stata pari all' 1,1 % su base annua, in netta riduzione rispetto agli anni precedenti (2007 + 2 %, 2006 +3,3%, 2005 +3,2%). I dati del quarto trimestre 2008 mostrano una forte contrazione, - 6,2% su base annua, la flessione peggiore degli ultimi 27 anni, a seguito del

## Lo scenario macroeconomico



## ANDAMENTI DELLA ECONOMIA MONDIALE

negativo contributo fornito dagli investimenti e dai consumi privati. Particolarmente significativa è risultata la caduta degli investimenti, -21,1%, riconducibile non solo alla componente residenziale ma anche ad una forte contrazione della componente non abitativa.

Nel 2008 la crescita dell'area Euro è stimata a + 0,8%, quasi due punti in meno rispetto alla performance relativa all'anno precedente (+ 2,7%), la variazione congiunturale relativa al quarto trimestre 2008 evidenzia una caduta di poco inferiore ai dati americani, ma comunque pari a - 5,9 % a/a.

In Italia negli ultimi tre mesi del 2008 la caduta del Pil è stimata pari a - 1,9 % e conduce ad una flessione su base annua pari a - 1%.

Unica variabile che attualmente si può dire positiva è l'inflazione: la recessione continua ad alimentare una diminuzione della dinamica dei prezzi al consumo, che, a sua volta, aumenta il potere di acquisto dei salari e permette alle banche centrali, ivi compresa la BCE, la riduzione dei tassi di policy. Le ultime rilevazioni ISTAT relative a gennaio 2009 segnalano per l'Italia un tasso di inflazione del + 1,6%, in linea con l'inflazione media registratasi nel mese di dicembre nell'area Euro; negli Stati Uniti si è già giunti su un terreno di deflazione (- 0,1%).

Infine sui mercati monetari sembra essere ritornata la calma, essendosi azzerato lo spread tra l'Euribor a 3 mesi ed il tasso di policy della BCE.

### Lo scenario operativo delle banche L'attività di credito

In un contesto economico in progressivo deterioramento, l'attività di intermediazione creditizia delle banche italiane ha confermato il trend di rallentamento iniziato a fine 2007.

Il flusso dei prestiti bancari ha manifestato una attenuazione nel corso del 2008, strettamente connessa con la fase di recessione dell'economia. Sulla base di prime stime, gli impieghi bancari al settore privato hanno segnato un tasso di crescita tendenziale pari al 4,9% (+ 9,9% a gennaio 2008).

Negli ultimi mesi le banche italiane hanno evidenziato un innalzamento del grado di attenzione nella concessione del credito, circostanza che tuttavia non sembra avere un carattere di eccezionalità riconducibile alla crisi finanziaria. L'irrigidimento dei termini di credito per le imprese si sta attuando principalmente tramite l'aumento dei margini sui prestiti più rischiosi; un atteggiamento più prudente si evidenzia nei confronti del finanziamento di operazioni di M&A e di ristrutturazione aziendale, mentre appare sussistere un atteggiamento più disteso per i prestiti destinati ad investimenti o finanziamenti di capitale circolante.

Nel 2008 la dinamica degli impieghi è stata sostenuta prevalentemente dalla componente a breve termine mentre quella a prorogata scadenza, in particolare i prestiti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni, pur manifestando una dinamica positiva, registra una marcata decelerazione. Le variazioni tendenziali sono pari al 6,6% per il segmento a breve termine (+ 8,8 % al termine del 2007) e al 3,90% per quello a medio lungo termine



(+ 11,7% nel 2007).

Le dinamiche creditizie si sono accompagnate al persistere su livelli contenuti degli indicatori di rischiosità; le sofferenze lorde sono diminuite del 12,9% rispetto a fine 2007.

Il trend dei finanziamenti alle imprese continua a posizionarsi su un livello superiore a quello delle famiglie che, comunque, mantiene ritmi di crescita sostenuti. In particolare, gli impieghi alle imprese non finanziarie ed alle famiglie hanno manifestato un tasso di crescita tendenziale rispettivamente pari al 6,6% ed all'1,4%, nettamente superiore all'attuale crescita del PIL nominale in Italia ed all'andamento degli investimenti.

In marcata riduzione i tassi sui finanziamenti calcolati sulle nuove operazioni sia alle famiglie che alle imprese ed in flessione anche quelli complessivi quale riflesso delle indicazioni di politica monetaria della BCE e nonostante il peggioramento del ciclo economico.

A gennaio 2009, il tasso medio ponderato sui prestiti a famiglie e società non finanziarie elaborato dall'ABI è diminuito, collocandosi al 5,51%, 71 punti base al di sotto del valore del gennaio 2008 (6,22%), ritornando sui valori di gennaio 2007.

I dati sulla raccolta diretta di dicembre 2008 mostrano un'accelerazione della dinamica di crescita su livelli elevati, con un tasso annuo pari all'11,7%, superiori al + 9,9 % di fine 2007.

#### La raccolta diretta

Analizzando le dinamiche delle diverse componenti del funding, le componenti riferibili alle obbligazioni ed ai pct sono risultate le più vivaci, con crescite superiori rispettivamente al 21% ed al 10%, a fronte del + 6,1% dei depositi in c/c.

In contrazione è risultato il trend della provvista sull'estero; in particolare, a dicembre 2008 l'indebitamento delle banche italiane verso non residenti ha fatto registrare una variazione tendenziale negativa di - 8,9%.

La remunerazione media della raccolta bancaria risulta in diminuzione. Il tasso medio sui depositi applicato a famiglie e società non finanziarie ha manifestato in gennaio 2009 un decremento, in linea con le indicazioni di politica monetaria della BCE, risultando pari all'1,59%, in riduzione di 41 punti base rispetto a quanto segnato a gennaio 2008; il tasso medio sulla raccolta bancaria (comprendente il rendimento dei depositi, delle obbligazioni e dei pronti contro termine) si è collocato a gennaio 2009 al 2,67%, in flessione di 24 punti base rispetto a gennaio 2008.

L'evoluzione dei due indicatori del prezzo dell'attività di raccolta e di impiego dell'intermediazione evidenzia quindi un miglioramento delle condizioni medie applicate alla clientela.



## ANDAMENTI DELLA ECONOMIA MONDIALE

---

### **La raccolta indiretta ed il risparmio gestito**

Anche nel corso del 2008, come nei periodi precedenti, il settore bancario ha evidenziato una scarsa capacità di tenuta delle quote del comparto del risparmio gestito, dovute sostanzialmente ad una ricomposizione verso strumenti finanziari tradizionali nell'ambito della raccolta diretta e di alcune componenti della raccolta amministrata.

Secondo gli ultimi dati di Assogestioni si è registrata in gennaio 2009 una frenata dei deflussi dai fondi comuni. In un periodo caratterizzato da un continuo deterioramento del quadro macroeconomico, da previsioni che si mostrano sempre più pessimistiche e da un andamento dei mercati finanziari ancora molto incerto, una riduzione del deflusso del risparmio gestito può rappresentare un primo tenue segnale di ripresa ed un buon auspicio per il futuro.

Fonti utilizzate: BCE, ABI, Prometeia



Il bilancio 2008 riveste una particolare importanza in quanto permette di misurare, oltre ai risultati dell'esercizio, i risultati pluriennali delle scelte effettuate in occasione della redazione del piano strategico 2006-2008.

La Banca si è trovata ad operare in un contesto economico e normativo complesso in cui la capacità di competere fa la differenza ed ha dovuto mettere in atto azioni coerenti rispetto a tale scenario considerando i punti di forza e di debolezza e le opportunità della propria struttura.

Fedele alle scelte operate la Cassa di Risparmio di Asti ha attraversato queste turbolenze impegnata a cogliere tutte le opportunità che il mercato ha offerto e ha concluso l'anno 2008 accresciuta dimensionalmente, rafforzata patrimonialmente, solida economicamente.

Confortata, ma non appagata, da questi risultati, la Banca si è concentrata sulla redazione del piano strategico 2009/2011 riprendendo dall'analisi dei punti forti e dei punti deboli dell'azienda, valutando le opportunità e le minacce rivenienti da uno scenario economico previsionale sfavorevole all'attività bancaria ed ha definito le scelte fondamentali che guideranno la Banca nel prossimo futuro, identificando i seguenti presidi:

- mantenere alto il livello di patrimonializzazione attraverso un'adeguata politica di accantonamento degli utili;
- consolidare le condizioni di equilibrio finanziario calibrando opportunamente l'azione commerciale, la gestione finanziaria e irrobustendo i presidi di controllo e comunicazione;
- mantenere alta e rafforzare la reputazione della Banca, orientando coerentemente l'azione commerciale e potenziando i presidi di controllo dei rischi.

In via generale, si ritiene che nel contesto operativo delineato risulterà decisivo migliorare ulteriormente la capacità di competere, disporre di una elevata snellezza operativa riducendo il più possibile le rigidità strutturali ed organizzative, tenere sotto stretto controllo l'evoluzione della gestione aziendale, potenziando ed innovando gli strumenti gestionali ed i presidi di controllo.

La scelta di fondo della Cassa di Risparmio di Asti è quella di essere una banca commerciale veloce e flessibile capace di adattarsi al proprio mercato (famiglie e piccole-medie imprese) e competere con eccellenza su di esso, puntando sulla relazione duratura con il cliente per costruire vantaggi economici reciproci.

A tal fine la Banca ha fissato i sottoindicati punti essenziali della strategia da seguire:

- operare sul mercato al dettaglio con le famiglie, le imprese ed i risparmiatori, con i quali è possibile personalizzare la relazione;
- coprire mercati geografici diversi che richiedono comportamenti diversi;
- sviluppare l'attività di produzione dove il vantaggio economico e competitivo permette lo sviluppo di strutture e professionalità tali da fornire al cliente prodotti eccellenti (credito alle imprese, mutui, credito al consumo, gestione dei patrimoni in fondi, prestiti obbligazionari);

## Missione e disegno strategico



## LA GESTIONE AZIENDALE

- distribuire prodotti di più fornitori, ove non sussistano le condizioni per sviluppare la produzione interna, per offrire al cliente una gamma completa e la possibilità di operare scelte vantaggiose, mantenendo il presidio commerciale;
- promuovere la cultura della correttezza, operando nel rigoroso rispetto, formale e sostanziale, degli obblighi normativi e dei doveri professionali.

### La politica commerciale

Per quanto riguarda lo sviluppo della Rete Territoriale nel corso dell'anno 2008 sono state aperte 6 nuove filiali (Arcore, Bresso, Cesano Boscone, Torino 5, Mondovì e Dogliani) che hanno fatto sì che al 31.12.2008 il numero totale degli sportelli della Banca si attestasse a 124 unità, di cui 70 in provincia di Asti, 20 in provincia di Torino, 8 in provincia di Alessandria, 14 in provincia di Cuneo e 12 in provincia di Milano.

Nel corso del 2008 particolare attenzione è stata riservata alla riorganizzazione della rete sportelli nel capoluogo astigiano. Sono infatti stati inaugurati i nuovi e moderni locali antistanti lo Stadio Comunale, nella zona nord della città, che ospitano la nuova Agenzia di città n. 13.

Per quanto riguarda Ervavoglio, il credito al consumo, nel corso dell'anno la Banca ha continuato a sostenere il comparto mediante un arricchimento del prodotto in termini di maggior flessibilità e focalizzazione sul cliente, prevedendo la possibilità di slittamento della rata e posticipazione del pagamento del finanziamento, nonché il rinnovo e perfezionamento delle coperture assicurative. A completamento della gamma, è disponibile presso le filiali il prodotto Ervavoglio V°, la cessione del quinto dello stipendio e della pensione che rappresenta una forma di finanziamento dedicato ai lavoratori dipendenti e ai pensionati, in partnership con la società Pitagora S.p.A. specializzata su questo business.

Nel corso del 2008 per quanto riguarda il comparto dei mutui la Banca, oltre a recepire le novità introdotte a livello normativo in tema di portabilità dei mutui, ha focalizzato l'attenzione su forme di mutuo più flessibili, quali ad esempio il mutuo con opzione, che consentono al cliente di scegliere periodicamente, a seconda dell'andamento del mercato, tra un tasso variabile e un tasso fisso. Tenuto conto della presenza del nuovo Piano di Sviluppo Rurale che prevede la diffusione di misure agevolate tramite la Regione Piemonte e le Province destinate alle imprese del settore agricolo, è stato avviato il progetto "Innovando Agricoltura" un'offerta completa e strutturata per il settore agricolo.

Innovando Agricoltura fa parte del più ampio progetto "Innovando Imprese" dedicato alle piccole e medie imprese.

Al fine di aumentare il valore della relazione con il cliente anche attraverso l'offerta di prodotti non tipicamente "bancari", nel 2008 la Banca ha aderito alla Cassa "Assistenza e Benessere" creando per i propri clienti la "Carta della Salute per la Famiglia 30Trè più".



La Carta della Salute si propone di integrare l'assistenza sanitaria pubblica consentendo alla propria clientela di beneficiare di un'offerta che comprende l'assistenza sanitaria in caso di Grandi Interventi e Ricoveri, l'accesso a prestazioni gratuite e/o scontate presso centri medici convenzionati e una carta di credito rateale per pianificare il rimborso personalizzato degli acquisti effettuati.

La Banca ha continuato nel corso dell'anno la propria attività, già avviata negli anni precedenti, nel comparto assicurativo attraverso il completamento dell'offerta che si rivolge a diversi target di clientela.

Per quanto riguarda il collocamento delle polizze assicurative, è proseguita l'offerta R.C.Auto con il proposito da un lato di fidelizzare la clientela storica accrescendo il *cross selling* e dall'altro di acquisire nuova clientela. Il gradimento riscontrato dalla clientela è confermato dallo stock di coperture R.C.Auto alla fine del 2008, che ammonta ad oltre 12 mila polizze.

Una nuova offerta di prodotti assicurativi è stata inoltre creata in affiancamento ai mutui ipotecari, a copertura dei rischi connessi all'immobile ed al mutuatario, in caso di premorienza o perdita del posto di lavoro; per quanto riguarda i finanziamenti ai costruttori, sono state previste due coperture assicurative, la Contractor's All Risks (CAR) e la Postuma Decennale, a tutela del costruttore e dell'acquirente dell'immobile.

Con riferimento alla moneta elettronica, il numero delle carte di credito in possesso della nostra clientela ammonta a circa 40.000 di cui 17.500 rateali (Cartamat rateale e Cartasi Multifunzione Revolving, Ervavoglio+).

Per quanto riguarda il comparto della "banca virtuale" si registra per i prodotti *Banking on the web*, *Remote Banking* e *Pos* un continuo aumento sia del numero dei clienti sia del numero di operazioni effettuate.

Nel corso del 2008 la raccolta complessiva della Banca si è ulteriormente incrementata nonostante il perdurare della difficile situazione economica.

I clienti della Banca hanno continuato a manifestare un elevato grado di avversione al rischio ed hanno concentrato le proprie scelte di investimento su prodotti di liquidità o comunque con basso rischio specifico. In questo contesto l'offerta commerciale della Banca si è dimostrata particolarmente flessibile privilegiando nel servizio di gestione patrimoniale una politica di attento controllo del rischio e, nel collocamento di obbligazioni proprie, offrendo prodotti semplici e trasparenti.

In questo contesto i clienti hanno continuato a testimoniare un elevato grado di fiducia nei confronti della Banca: la sottoscrizione di obbligazioni ha costituito la parte trainante della raccolta, consentendo l'adeguato finanziamento delle attività di impiego.

Il collocamento di fondi comuni di investimento e il servizio di gestione patrimoniale hanno continuato a costituire una parte importante del margine di servizi complessivo. La flessione registratasi nel patrimonio complessivo di tali forme di investimento è stata inferiore a quella registrata dal sistema, grazie anche ad allocazioni dei portafogli più prudenti, al costante presidio della relazione con i


**LA GESTIONE  
AZIENDALE**

clienti effettuato dalle reti commerciali ed alla attenta individuazione dei profili di rischio della clientela.

Il lavoro di adeguamento alla normativa MiFID ha richiesto anche una revisione delle logiche dell'offerta commerciale dei servizi di investimento. In particolare nel corso del 2008 è stato completato il processo di revisione delle modalità di svolgimento del servizio di gestione patrimoniale.

Le nuove linee di gestione patrimoniale hanno permesso di offrire alla clientela portafogli di investimento (a benchmark o a rendimento assoluto) caratterizzati da un elevato grado di trasparenza contrattuale, da un attento controllo delle caratteristiche qualitative e quantitative degli strumenti finanziari utilizzati e da una verifica costante dei livelli di rischio pattuiti con il cliente.

È stato ampliato, inoltre, il numero dei mercati accessibili da parte della clientela retail tramite il servizio di ricezione e trasmissione ordini.

**La gestione  
delle risorse umane**

Nell'esercizio 2008 è continuata l'espansione territoriale con l'apertura di nuove filiali e relativo aumento del personale dedicato alla clientela.

Nel corso dell'anno sono stati assunti 75 nuovi dipendenti, l'organico a fine 2008 era di 974 unità – di cui 936 in forza attiva e 38 in forza indisponibile per maternità e malattia – distribuito per il 70% in rete e per il 30% in struttura centrale.

| SUDDIVISIONE PERSONALE PER FASCE DI ETÀ - 2008 | Uomini     | Donne      |
|--|------------|------------|
| < 30   | 58         | 103        |
| 30 - 35  | 69         | 107        |
| 36 - 40  | 74         | 90         |
| 41 - 45  | 68         | 90         |
| 46 - 50  | 69         | 76         |
| >50  | 88         | 82         |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>426</b> | <b>548</b> |

Età media del personale: 40 anni

| TITOLO DI STUDIO<br>DEI DIPENDENTI<br>PER QUALIFICA<br>PROFESSIONALE - 2008 | 1 e 2 Area Prof. |           | 3 Area Prof. |            | Quadri Diret. |            | Dirigenti |          |
|---|------------------|-----------|--------------|------------|---------------|------------|-----------|----------|
|   | Uomini           | Donne     | Uomini       | Donne      | Uomini        | Donne      | Uomini    | Donne    |
| Laurea  | 28               | 50        | 61           | 100        | 22            | 10         | 6         | 0        |
| Dip. Laurea   | 1                | 1         | 5            | 4          | 0             | 0          | 0         | 0        |
| Diploma   | 18               | 24        | 127          | 207        | 119           | 126        | 8         | 1        |
| Lic. Media  | 11               | 3         | 16           | 17         | 2             | 5          | 0         | 0        |
| Lic. Elem.  | 0                | 0         | 2            | 0          | 0             | 0          | 0         | 0        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>58</b>        | <b>78</b> | <b>211</b>   | <b>328</b> | <b>143</b>    | <b>141</b> | <b>14</b> | <b>1</b> |
| <b>TOTALE</b>   | <b>974</b>       |           |              |            |               |            |           |          |



Nel corso del 2008 è stato disegnato un progetto di definizione di strumenti, metodologie e tecniche di supporto alle attività di gestione delle risorse umane che abbraccia in una visione unitaria e coordinata l'intero iter professionale, dalla ricerca alla selezione del personale, dai sistemi di rilevazione delle competenze allo sviluppo della formazione, dai sistemi valutativi a quelli di incentivazione.

In particolare, per quanto concerne la ricerca di nuove risorse, è stato introdotto un processo maggiormente articolato e selettivo teso all'individuazione di alcune specifiche tipologie di candidati: giovani da inserire con contratto di Apprendistato Professionalizzante ed esperti in ambito bancario/assicurativo, per copertura di ruoli di Direttore di filiale e consulente investimenti.

Le caratteristiche ricercate nei candidati sono state il possesso di attitudini commerciali, la flessibilità, la capacità di lavorare in gruppo. Altre peculiarità apprezzate sono risultate l'iniziativa, la creatività, l'etica e la volontà di crescita continua.

Nell'ambito più specifico dello sviluppo di strumenti gestionali, nel 2008 è iniziata l'analisi e la costruzione del nuovo progetto di "censimento delle competenze" che è stato completato ad inizio 2009. Lo scopo del progetto è quello di fotografare la situazione attuale delle competenze possedute dai dipendenti della nostra Azienda per orientare la crescita professionale delle risorse e migliorare la capacità competitiva sul mercato.

La formazione del personale è da tempo patrimonio della cultura aziendale. Nel 2008 sono state dedicate alla formazione 8.721 giorni/uomo, 980 in più rispetto allo scorso esercizio. Mediamente ogni dipendente ha partecipato a 9 giorni di formazione.

Particolare attenzione è stata dedicata ai comparti Finanza (11.027 ore) ed Assicurazioni (16.277 ore). Formazione specifica è stata rivolta ai colleghi assunti con Contratto di Apprendistato Professionalizzante.

Nel corso dell'anno è stato attivato un corso per il diploma di consulente finanziario riconosciuto a livello europeo (D€fs), a cui hanno partecipato 33 risorse che hanno sostenuto e superato l'esame finale.

Il corso dedicato ai professionisti del settore bancario, è nato per tutelare i consumatori di servizi finanziari ed i professionisti del settore, garantendo i più elevati standard professionali, didattici ed etici nel campo della Finanza. Il diploma fornisce un marchio di certificazione professionale tra i più autorevoli, riconosciuti e di qualità più elevata tra quelli disponibili in Europa.

Nel secondo semestre 2008 sono state avviate le trattative con le Organizzazioni Sindacali per il rinnovo del Contratto Integrativo Aziendale scaduto il 31 dicembre 2007.

L'iter negoziale si è concluso nel marzo 2009 con la firma di innovative intese contrattuali fra le quali spiccano la rimodulazione degli indicatori sottostanti



## LA GESTIONE AZIENDALE

alla determinazione del premio di produttività aziendale divenuto più strettamente correlato ai risultati di bilancio e la mitigazione di rigidità e vincoli organizzativi.

Tali accordi testimoniano contestualmente la particolare attenzione alla sfera personale e familiare dei dipendenti con significativi benefici aggiuntivi attinenti all'assistenza sanitaria, alla previdenza complementare e all'area dell'istruzione propria e dei figli.

### Lo sviluppo organizzativo

Nell'anno 2008 è stata completata la riorganizzazione della struttura operativa della Banca, avviata nel gennaio 2007 con l'assegnazione di Responsabilità Direzionali sia a livello funzionale centrale (Direzioni Amministrazione, Credito, Finanza, Mercato e Risorse oltre ai Servizi in staff alla Direzione Generale) sia a livello di specifici mercati e relative strutture distributive (Aree Territoriali).

Con la creazione delle nuove Aree di Asti ed Alessandria, è stato completato il riassetto delle reti commerciali, ultimo passo per la realizzazione del modello organizzativo che, accorciando le linee di riporto, agendo sulla flessibilità e capacità di adattamento, rende la struttura più funzionale alle esigenze del mercato, vantaggio competitivo irrinunciabile per poter realizzare i risultati commerciali e reddituali tali da consentire la crescita ed il consolidamento della nostra Banca.

Inoltre, coerentemente con le previsioni normative, è stata scorporata la funzione compliance dal Servizio Auditing Interno con la creazione di una nuova unità organizzativa dedicata e l'attribuzione dell'incarico di responsabile del Servizio Compliance, Legale e Segreteria.

Nell'anno 2008 è entrato a regime il sistema di gestione dei progetti ed interventi organizzativi avviato l'anno precedente allo scopo di:

- focalizzare gli sforzi delle unità organizzative verso gli obiettivi strategici;
- favorire il cambiamento della "cultura aziendale" in ottica imprenditoriale.

Fra i principali progetti conclusi nel 2008, pur non costituendo attività di ricerca e sviluppo in senso stretto, merita attenzione il progetto "Credito a privati" finalizzato a migliorare ulteriormente la tempestività nella fase di concessione nel segmento privati, ferma restando l'attenzione alla gestione dei rischi.

Nella articolazione del progetto sono state adottate tecniche di "lean management" ricomponendo in modo innovativo i processi di lavoro nella logica di gestione "a flusso".

L'intervento ha costituito una buona spinta all'innovazione inducendo i numerosi attori coinvolti a recepire le logiche del "miglioramento continuo".

A fine anno è stato avviato un secondo progetto sul credito dedicato alle imprese con l'obiettivo di riorganizzare i processi di analisi del rischio di credito differenziati per segmento oltre all'adeguamento dei poteri delegati in relazione al rischio di controparte.



In ambito di sviluppo organizzativo, sono proseguite intensificandosi le attività connesse ad un progetto volto ad accrescere l'efficacia commerciale della rete filiali.

L'obiettivo di rafforzare lo sviluppo delle relazioni commerciali è stato curato con lo sviluppo di alcuni cantieri sperimentali presso diverse filiali della Banca. A fine anno ha visto la luce il progetto "consulenti per gli investimenti" che prevede l'individuazione, presso le filiali, di un gruppo di risorse dedite alla gestione della clientela appartenente al segmento "affluent", al fine di sviluppare relazioni commerciali durature costruendo vantaggi economici reciproci di medio lungo termine.

Coerentemente con le strategie aziendali che perseguono il pieno rispetto delle normative di riferimento, nel corso dell'anno sono stati presidiati i processi ed implementate le procedure volte a garantire l'aderenza alle nuove norme quali rinegoziazione mutui, depositi dormienti, Fondo Unico di Giustizia e portabilità del contratto di mutuo.

In ambito informatico sono stati portati a termine alcuni interventi volti ad accrescere ulteriormente il livello di sicurezza dell'infrastruttura informatica utilizzata dalla Banca.

In ambito di "Business Continuity Management" si è dato corso alle attività previste dal piano annuale degli interventi; si è implementato l'allestimento del sito di recovery mediante l'installazione di nuove apparecchiature di controllo degli accessi. Sono state effettuate apposite sessioni di test, coinvolgendo le strutture organizzative e tecniche sia interne che di Cedacri S.p.A., con la simulazione di disastro sui siti primari e la riattivazione presso le sedi di recovery.

Relativamente all'adozione delle "nuove disposizioni di vigilanza prudenziale" (Basilea 2) sono state portate a termine le attività connesse al primo pillar (requisiti patrimoniali) nonché, relativamente al processo di controllo prudenziale:

- identificazione delle fonti di rischio, rilevazione delle strutture responsabili della gestione ed individuazione degli strumenti e delle metodologie di misurazione/valutazione e gestione di ciascuna classe di rischio;
- sono stati divulgati i principi della normativa prevista dalla circolare Banca d'Italia n. 263 e collocate, all'interno dei vari regolamenti aziendali, le attività svolte nella gestione ordinaria dei rischi;
- sono stati approvati il regolamento organizzativo ICAAP e la mappa del processo ICAAP;
- è stato predisposto, approvato ed inviato all'Organo di Vigilanza il primo Resoconto ICAAP;
- sono in corso gli ulteriori interventi finalizzati al miglioramento delle tecniche di gestione dei rischi aziendali ed il conseguente aggiornamento del Resoconto riferito a fine anno.



## LE POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI

### Principali fattori di rischio relativi alla Banca ed al settore in cui opera

La Banca è soggetta ai rischi propri dell'attività bancaria tra i quali i principali sono il rischio di credito, il rischio di mercato, il rischio di liquidità ed i rischi operativi.

#### Rischio di credito

Il credito, considerata la particolare vocazione della Banca al sostegno ed erogazione del credito alle famiglie ed alle piccole e medie imprese operanti sul mercato geografico di riferimento (il Piemonte e la provincia di Milano) rappresenta la componente più rilevante dell'attività della Banca ed il rischio di credito costituisce la fonte di rischiosità più significativa per l'attività della Banca. Il rischio di credito rappresenta la perdita potenziale derivante da variazioni nella capacità reddituale e patrimoniale della clientela, intervenute successivamente all'erogazione dei finanziamenti da parte della Banca, tali da non consentire alla clientela di adempiere alle proprie obbligazioni contrattuali. Sono da considerare manifestazioni del rischio creditizio non solo l'insolvenza, ma anche il deterioramento del merito creditizio.

L'effetto mitigatorio esercitato dall'insieme delle strutture, procedure e strumenti funzionali alla gestione e al controllo del rischio di credito, consentono, nonostante il costante incremento della clientela affidata, di mantenere su livelli contenuti l'incidenza dei crediti dubbi - considerati complessivamente o nelle singole componenti - sul totale dei finanziamenti di cassa erogati e di firma concessi.

Per ulteriori informazioni sul rischio di credito della Banca e sulle relative politiche di gestione si veda la Nota Integrativa Parte E.

#### Rischio di mercato

Le principali componenti del rischio di mercato sono riconducibili al rischio di tasso di interesse e di prezzo sul portafoglio di negoziazione, al rischio di tasso di interesse e di prezzo sul portafoglio bancario, al rischio di cambio sulla posizione in cambi ed al rischio di controparte. La Banca ha adottato strategie, procedure e sistemi per la gestione ed il controllo dei rischi di mercato. Non vi può essere certezza che le predette strategie, procedure e sistemi siano adeguati e, quindi, la Banca sia esente in futuro dal manifestarsi di una o più fattispecie di rischio di mercato con effetti pregiudizievoli sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sulle proprie attività, strategie e prospettive.

L'operatività della Banca sui mercati riguardanti gli strumenti finanziari e le valute è tradizionalmente improntata alla massima prudenza e, quindi, l'esposizione ai rischi dalla stessa generati si mantiene costantemente contenuta.

Il rischio di cambio rappresenta il rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere su tutte le posizioni detenute dalla banca indipendentemente dal portafoglio di allocazione. La Banca è esposta al rischio di cambio in maniera marginale in conseguenza della propria ridotta attività di negoziazione sui mercati valutari e per la propria attività di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro. L'attività di copertura del rischio di cambio tende a minimizzare



l'esposizione valutaria tramite la stipula di contratti con controparti creditizie finalizzati alla chiusura delle posizioni a rischio.

Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa. Si tratta di una tipologia di rischio che genera una perdita se le transazioni poste in essere con una determinata controparte hanno un valore positivo al momento dell'insolvenza. La principale fonte del rischio di controparte è costituita dall'attività della Banca in strumenti derivati di copertura da variazioni dei tassi di interesse.

Per informazioni sul rischio di mercato della Banca e sulle relative politiche di gestione si veda la Nota Integrativa Parte E.

Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza e ricomprende la possibilità che l'impresa non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (c.d. funding liquidity risk) e/o dell'incapacità di liquidare le attività sul mercato (c.d. market liquidity risk) per l'esistenza di eventuali limiti allo smobilizzo.

La Banca ha adottato strumenti e procedure volti ad assicurare un'efficace ed attiva gestione della liquidità ed un controllo sistematico della posizione di liquidità e della gestione del portafoglio di proprietà. È inoltre stata predisposta una procedura di gestione dinamica della liquidità operativa che permette una corretta e puntuale gestione del livello di liquidità giornaliera.

Per informazioni sul rischio di liquidità della Banca e sui relativi strumenti di gestione e controllo si veda la Nota Integrativa Parte E.

#### Rischio di liquidità

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi oppure dovute ad eventi esterni. Le fonti di manifestazione del rischio operativo includono la clientela, i prodotti e le prassi operative (perdite insorte per inadempienze relative ad obblighi professionali verso specifici clienti), la frode esterna, l'esecuzione e la gestione dei processi, il rapporto di impiego e la sicurezza sul lavoro, i danni o le perdite di beni materiali e la frode interna.

La Banca effettua l'analisi e l'elaborazione statistica dei dati storici di perdita rilevati internamente e ha adottato strumenti e procedure volte a mantenere sotto controllo il rischio operativo. Uno strumento di mitigazione del rischio operativo è inoltre rappresentato dal piano di continuità operativa, che prevede un insieme di iniziative volte a ridurre ad un livello ritenuto accettabile dalla Banca i danni conseguenti ad incidenti e catastrofi che colpiscono direttamente o indirettamente la Banca, e dal piano di Disaster Recovery che stabilisce le misure tecniche ed organizzative per fronteggiare eventi che provochino l'indisponibilità dei centri di elaborazione dati. Ulteriore strumento di mitigazione del rischio operativo è rappresentato dalle coperture assicurative poste in essere dalla Banca.

#### Rischio operativo



## IL RISULTATO ECONOMICO

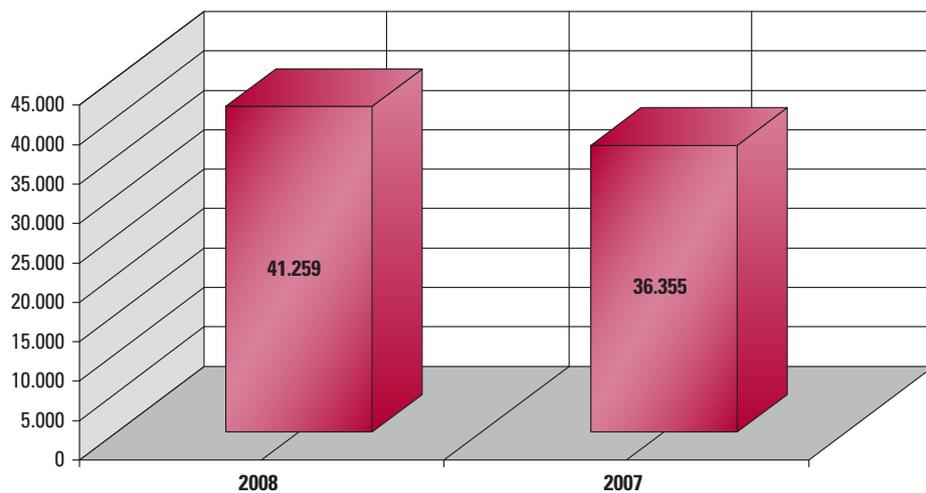
### L'andamento reddituale

L'esercizio 2008 si è concluso con il risultato economico ancora in crescita rispetto a quanto realizzato nell'esercizio precedente, nonostante le difficoltà del sistema bancario a causa della crisi economico/finanziaria in atto.

L'aumento dell'attività della Banca ha prodotto un incremento del margine di interesse e del margine di intermediazione, in parte assorbito dalla crescita dei costi, sia di struttura che strategici.

L'utile netto si è attestato a 41,3 milioni di euro, registrando un incremento di 4,9 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (+ 13,49%).

**UTILE NETTO**  
(€/1.000)



La seguente analisi dell'andamento reddituale si riferisce al Conto Economico riclassificato secondo metodologie gestionali, al fine di evidenziare, attraverso la valorizzazione dei risultati intermedi, i successivi livelli di formazione del risultato economico; la stessa può essere maggiormente approfondita ricorrendo ai prospetti inseriti nelle varie sezioni della "Parte C - Informazioni sul Conto Economico" della Nota Integrativa.

### Il margine di interesse

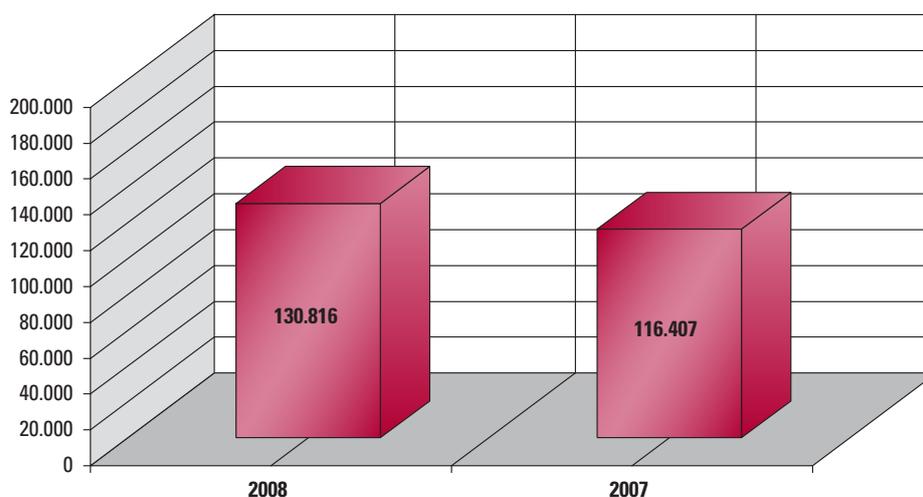
Il margine di interesse si è attestato a 130,8 milioni di euro, in incremento del 12,38% rispetto all'esercizio precedente. Tale positivo risultato è conseguente all'effetto contrapposto dell'espansione dei volumi intermediati e della contrazione dello spread tra le attività fruttifere e le passività onerose.

Nel corso del 2008 il rendimento medio delle attività fruttifere è stato pari al 6,20%, 46 centesimi in più di quello del 2007; a sua volta il costo delle passività onerose, al lordo del costo della cartolarizzazione, è stato pari al 3,46%, in crescita di 66 punti base.



Le rettifiche nette su crediti, che ammontano a 29,1 milioni di euro rispetto a 13,4 milioni di euro nel 2007 riflettono l'attuale difficile contesto creditizio.

### MARGINE DI INTERESSE (€/1.000)



| MARGINE DI INTERESSE                   | Esercizio 2008<br>(€/1.000) | Esercizio 2007<br>(€/1.000) | Var. esercizio 2008 /<br>Esercizio 2007 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Interessi attivi e proventi assimilati | 310.477                     | 232.549                     | 33,51%                                  |
| Interessi passivi e oneri assimilati   | -150.592                    | -102.731                    | 46,59%                                  |
| Rettifiche nette di valore su crediti  | -29.069                     | -13.411                     | 116,75%                                 |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>            | <b>130.816</b>              | <b>116.407</b>              | <b>12,38%</b>                           |

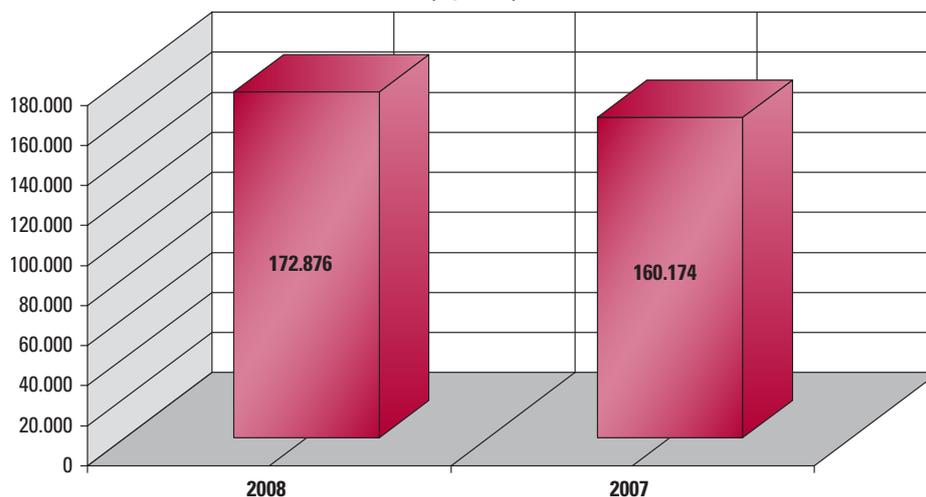
Il margine di intermediazione è cresciuto del 7,93% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi nel 2008 a 172,9 milioni di euro.

Le commissioni nette ammontano a 31,1 milioni di euro e sono sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

In particolare, le commissioni nette del comparto della gestione ed intermediazione finanziaria si sono attestate a 14,7 milioni di euro, in diminuzione di 1,6 milioni di euro, pari al -9,9%, per effetto combinato della crescita dei ricavi del comparto assicurativo e della riduzione delle commissioni rivenienti dal risparmio gestito; i ricavi relativi al comparto delle garanzie rilasciate sono cresciuti del 21,61% ed i ricavi dei servizi di incasso e pagamento sono cresciuti del 9,43%, aumentando la loro consistenza da 7,7 milioni nello scorso esercizio a 8,4 milioni nell'esercizio 2008.

Il risultato netto delle attività e passività finanziarie include il risultato corrente dell'operatività in strumenti finanziari, realizzato o da valutazione, e gli utili o perdite realizzati sul portafoglio disponibile per la vendita. Il risultato complessivo è positivo per 2,3 milioni di euro, a fronte di 3,2 milioni di euro del 2007.

### Il margine di intermediazione


**IL RISULTATO  
ECONOMICO**
**MARGINE DI INTERMEDIAZIONE  
(€/1.000)**


| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE  | Esercizio 2008<br>(€/1.000) | Esercizio 2007<br>(€/1.000) | Var. esercizio 2008 /<br>Esercizio 2007 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Margine di interesse  | 130.816                     | 116.407                     | 12,38%                                  |
| Commissioni nette   | 31.088                      | 30.828                      | 0,84%                                   |
| - area gest. ed intermediaz. consulenza   | 14.735                      | 16.357                      | -9,92%                                  |
| - area servizi di incasso e pagamento   | 8.375                       | 7.653                       | 9,43%                                   |
| - area garanzie rilasciate  | 1.863                       | 1.532                       | 21,61%                                  |
| - area altri servizi  | 6.115                       | 5.286                       | 15,68%                                  |
| Dividendi e proventi simili   | 688                         | 1.995                       | -65,51%                                 |
| Altri proventi (oneri) di gestione  | 7.970                       | 7.745                       | 2,91%                                   |
| Risultato netto att. / pass. al fair value, disponibili<br>per la vendita e di negoziazione | 2.314                       | 3.199                       | -27,66%                                 |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>172.876</b>              | <b>160.174</b>              | <b>7,93%</b>                            |

**L'utile  
dell'operatività  
corrente al lordo  
delle imposte**

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte del 2008, pari a 67,8 milioni di euro, evidenzia un incremento di 5,2 milioni di euro, + 8,38% rispetto all'anno precedente.

I costi operativi, ammontano a 106,4 milioni di euro, con un incremento del 10,31%, risultante dall'aumento sia delle spese per il personale che delle altre spese amministrative.

Le spese per il personale rappresentano oltre il 60% delle spese di funzionamento. La variazione in aumento, pari al 7,76%, è sostanzialmente dovuta alle nuove assunzioni effettuate nell'esercizio a seguito dell'ampliamento delle rete commerciale ed agli oneri connessi al rinnovo del contratto di lavoro nazionale.

Le altre spese amministrative presentano una variazione positiva di circa 5 milioni di euro, pari a +15,64% rispetto al 2007. L'incremento dei costi è conseguente allo sforzo aziendale posto in essere per la crescita della Banca, e deriva dalle spese sostenute per l'apertura di nuove filiali e dall'utilizzo più intenso del sistema informativo e di tutte le risorse aziendali. Il comparto ricomprende inoltre i costi straordinari sostenuti per la cartolarizzazione di mutui e finanziamenti realizzata nel 2008, pari a 2,1 milioni di euro.

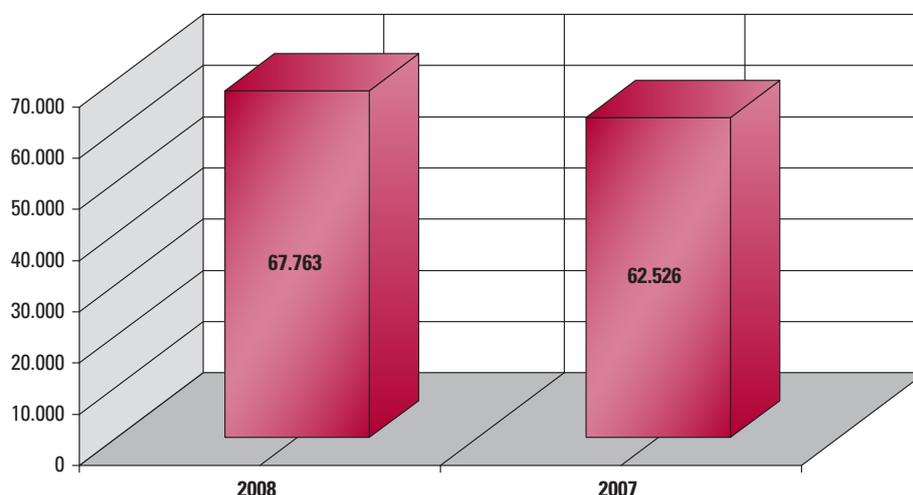
Nella presente relazione i recuperi spese, relativi sostanzialmente alle imposte



di bollo e sostitutive, pari a 9,3 milioni di euro nel 2008 e 9,2 milioni di euro nel 2007, sono stati portati a diretta riduzione dei corrispondenti costi operativi. Gli ammortamenti delle attività materiali ed immateriali sono stati pari a 5,6 milioni di euro, in crescita di 362 mila euro, + 6,89%, a seguito dei maggiori investimenti fisici e tecnologici. Gli accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ammontano complessivamente a 385 mila euro, in calo del 69,15% rispetto al 2007.

### UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE

(€/1.000)



| UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE        | Esercizio 2008 (€/1.000) | Esercizio 2007 (€/1.000) | Var. esercizio 2008 / Esercizio 2007 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Margine di intermediazione                                    | 172.876                  | 160.174                  | 7,93%                                |
| Costi operativi   | -106.438                 | -96.493                  | 10,31%                               |
| - spese per il personale                                      | -64.095                  | -59.479                  | 7,76%                                |
| - altre spese amministrative                                  | -36.730                  | -31.763                  | 15,64%                               |
| - rettifiche nette di valore immob. materiali / immateriali   | -5.613                   | -5.251                   | 6,89%                                |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo                            | -385                     | -1.248                   | -69,15%                              |
| Utili delle partecipazioni                                    | 3                        | 0                        |                                      |
| Utili da cessioni di investimenti                             | 1.707                    | 93                       | 1.735,48%                            |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> | <b>67.763</b>            | <b>62.526</b>            | <b>8,38%</b>                         |

| ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (*)             | Esercizio 2008 (€/1.000) | Esercizio 2007 (€/1.000) | Var. esercizio 2008 / Esercizio 2007 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Spese informatiche                         | -9.667                   | -8.822                   | 9,58%                                |
| Spese immobiliari                          | -9.113                   | -7.984                   | 14,14%                               |
| Spese generali                             | -4.480                   | -1.864                   | 140,34%                              |
| - di cui costi per cartolarizzazione       | -2.223                   | -103                     | 2.058,25%                            |
| Spese professionali e assicurative         | -4.983                   | -4.854                   | 2,66%                                |
| Utenze                                     | -2.583                   | -2.625                   | -1,60%                               |
| Spese promo - pubblicitarie e di marketing | -3.088                   | -3.001                   | 2,90%                                |
| Costi indiretti del personale              | -1.926                   | -1.757                   | 9,62%                                |
| Imposte indirette e tasse                  | -890                     | -856                     | 3,97%                                |
| <b>ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE</b>          | <b>-36.730</b>           | <b>-31.763</b>           | <b>15,64%</b>                        |

(\*) Le tipologie di spesa sono espresse al netto dei rispettivi recuperi.



## IL RISULTATO ECONOMICO

**L'utile netto** L'utile netto è risultato pari a 41,3 milioni di euro, in crescita di 4,9 milioni di euro rispetto al 2007, + 13,49%.

Il carico fiscale, risultato pari al 39,25% dell'utile lordo, rileva una diminuzione di circa 2,6 punti percentuali rispetto al 2007 per effetto delle nuove aliquote IRES ed IRAP.

| UTILE NETTO  | Esercizio 2008<br>(€/1.000) | Esercizio 2007<br>(€/1.000) | Var. esercizio 2008 /<br>Esercizio 2007 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte     | 67.763                      | 62.526                      | 8,38%                                   |
| Imposte  | -26.600                     | -26.200                     | 1,53%                                   |
| Utile dell'operatività non corrente al netto delle imposte | 96                          | 29                          | 231,03%                                 |
| <b>UTILE NETTO</b>   | <b>41.259</b>               | <b>36.355</b>               | <b>13,49%</b>                           |

**Il valore aggiunto** Il valore aggiunto rappresenta la capacità della Cassa di Risparmio di Asti di creare ricchezza e distribuirla tra gli *Stakeholder* di riferimento del contesto sociale in cui essa opera, nel rispetto dell'economicità di gestione.

In particolare, il valore aggiunto è definito come la differenza tra i ricavi lordi ed i consumi sostenuti per produrli. A fronte della produzione realizzata, intermediazione finanziaria e distribuzione di servizi, i *Clienti* forniscono il flusso di risorse capace di sostenere tutta la produzione della Banca. Per tale motivo i *Clienti* costituiscono il valore della Cassa di Risparmio e sono i destinatari di servizi sempre più efficienti e di qualità. Parte delle risorse finanziarie così generate viene impiegata per l'acquisto di beni e servizi provenienti da *Fornitori*.

Il valore creato è così distribuito: agli *Azionisti*, sotto forma di dividendi, alle *Risorse Umane*, sotto forma di stipendi, all'*Impresa* sotto forma di ammortamenti e di accantonamenti ai fondi di riserva patrimoniali, allo *Stato* ed alle *Autonomie locali*, sotto forma di imposte e tasse.

Purtroppo, questa impostazione strettamente contabile non può esprimere il valore derivante dall'attività di propulsione e sostegno verso l'*economia locale*, che rappresenta per la Cassa di Risparmio una delle proprie ragioni d'essere.

L'esercizio 2008 ha fatto registrare un valore aggiunto globale lordo complessivamente prodotto di 138 milioni di euro, in incremento di 10 milioni di euro, + 8,05% rispetto allo scorso esercizio.

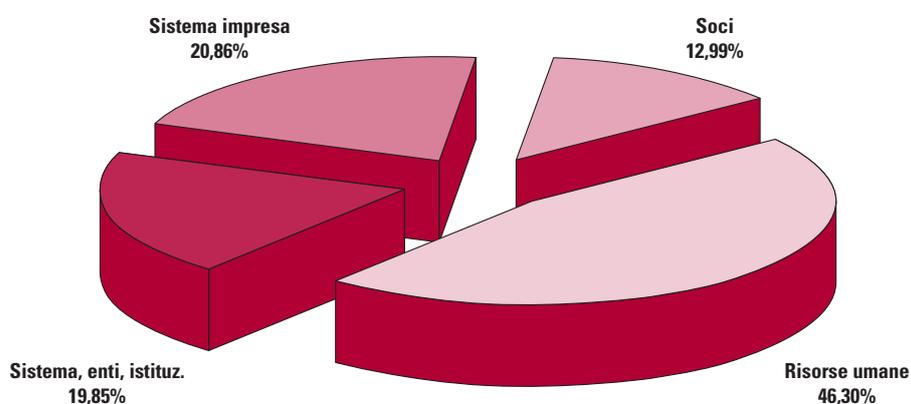
I dati dell'esercizio 2008 evidenziano che :

- il 46,30% del valore aggiunto è attribuito alle risorse umane impiegate;
- il 12,99% complessivo è attribuito direttamente agli azionisti sotto forma di dividendi;
- il 20,86% è relativo all'impresa, pertanto agli azionisti, sotto forma di ammortamenti ed accantonamenti di riserve;
- il 19,85% è attribuito allo Stato ed alle Autonomie locali sotto forma di imposte e tasse.



Si segnala la crescita dei dividendi distribuiti ai Soci, + 41,78% rispetto al 2007, per effetto dell'aumento di capitale realizzato nel corrente esercizio nonché del dividendo unitario.

## RIPARTO DEL VALORE AGGIUNTO



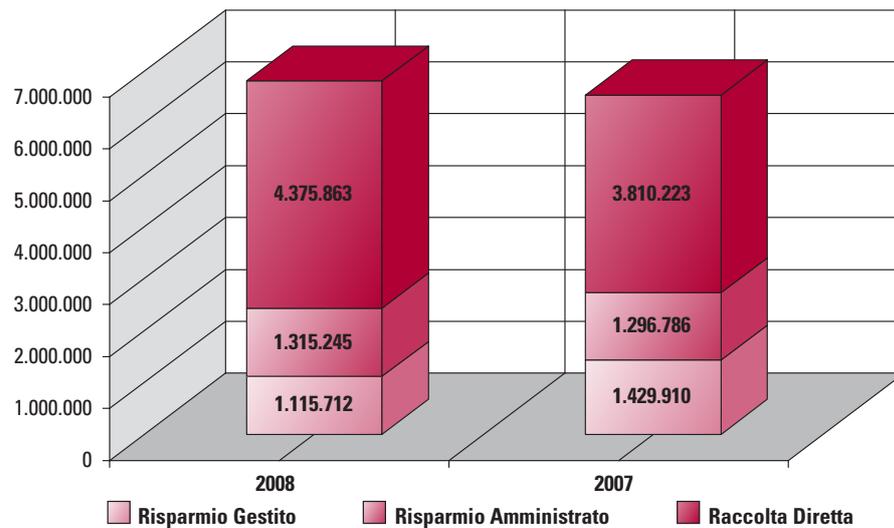
| DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO | Esercizio 2008<br>Importo<br>(€/1.000) | Esercizio 2007<br>Importo<br>(€/1.000) | Variazioni    |              |
|---|--|--|---------------|--------------|
|   |  |  | Absolute      | %            |
| Totale ricavi netti                             | 362.658                                | 279.386                                | 83.272        | 29,81%       |
| Totale consumi                                  | -224.201                               | -151.245                               | -72.956       | 48,24%       |
| <b>VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO</b>            | <b>138.457</b>                         | <b>128.141</b>                         | <b>10.316</b> | <b>8,05%</b> |
| Ripartito tra:                                  |  |  |               |              |
| 1. Soci   |  |  |               |              |
| Dividendi distribuiti ai Soci                   | 17.988                                 | 12.687                                 | 5.301         | 41,78%       |
| 2. Risorse Umane                                |  |  |               |              |
| Spese del personale:                            |  |  |               |              |
| - dirette                                       | 50.823                                 | 46.598                                 | 4.225         | 9,07%        |
| - indirette                                     | 13.272                                 | 12.881                                 | 391           | 3,04%        |
|   | 64.095                                 | 59.479                                 | 4.616         | 7,76%        |
| 3. Sistema enti, istituzioni                    |  |  |               |              |
| Imposte e tasse indirette e patrimoniali        | 890                                    | 856                                    | 34            | 3,97%        |
| Imposte sul reddito d'esercizio                 | 26.600                                 | 26.200                                 | 400           | 1,53%        |
|   | 27.490                                 | 27.056                                 | 434           | 1,60%        |
| 4. Sistema impresa                              |  |  |               |              |
| Riserve non distribuite                         | 23.271                                 | 23.668                                 | -397          | -1,68%       |
| Ammortamenti                                    | 5.613                                  | 5.251                                  | 362           | 6,89%        |
|   | 28.884                                 | 28.919                                 | -35           | -0,12%       |
| <b>VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO</b>            | <b>138.457</b>                         | <b>128.141</b>                         | <b>10.316</b> | <b>8,05%</b> |



## L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO

### Le attività gestite per conto della clientela

Le attività finanziarie gestite per conto della clientela ammontano a fine 2008 a 6,8 miliardi di euro, in incremento del 4,13% rispetto all'esercizio precedente. Nell'ambito dell'aggregato complessivo, la raccolta diretta è la componente più significativa ed a fine esercizio costituisce il 64,29% della componente globale contro il 58,29% dell'esercizio 2007.



|   | 31/12/2008           |                | 31/12/2007           |                | Variazione<br>31/12/2008<br>31/12/2007 |
|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|--|
|   | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              |  |
| Raccolta diretta                                | 4.375.863            | 64,29%         | 3.810.223            | 58,29%         | 14,85%                                 |
| Risparmio gestito                               | 1.115.712            | 16,39%         | 1.429.910            | 21,87%         | -21,97%                                |
| Risparmio amministrato                          | 1.315.245            | 19,32%         | 1.296.786            | 19,84%         | 1,42%                                  |
| <b>ATTIVITÀ FINANZIARIE<br/>DELLA CLIENTELA</b> | <b>6.806.820</b>     | <b>100,00%</b> | <b>6.536.919</b>     | <b>100,00%</b> | <b>4,13%</b>                           |

Si precisa che la metodologia di valorizzazione delle attività finanziarie nelle tabelle è la seguente:

- Raccolta diretta: valore di bilancio
- Risparmio gestito e risparmio amministrato: valore di mercato al 31/12/2008



A fine esercizio 2008 la raccolta diretta si è attestata a 4,4 miliardi di euro ed ha registrato un sensibile incremento da inizio anno, crescendo del 14,85%, ancora superiore all'incremento nel 2007, pari al 12,63%. La continua crescita è frutto sia dell'ampliamento della rete distributiva che della preferenza da parte della clientela rivolta alle obbligazioni e ai pronti contro termine rispetto alla raccolta indiretta.

Le obbligazioni sono infatti cresciute di 416 milioni di euro, + 18,35%, ed i pronti contro termine hanno registrato un incremento di 144 milioni di euro pari a + 157,25%.

### La raccolta diretta

| RACCOLTA DIRETTA<br>DA CLIENTELA                | Esercizio 2008<br>Importo<br>(€/1.000) | Esercizio 2007<br>Importo<br>(€/1.000) | Variazioni     |                |
|---|--|--|----------------|----------------|
|   |  |  | Absolute       | %              |
| Obbligazioni                                    | 2.683.701                              | 2.267.525                              | 416.176        | 18,35%         |
| <i>di cui: rivenienti da cartolarizzazione</i>  | <i>260.108</i>                         | <i>355.777</i>                         | <i>-95.669</i> | <i>-26,89%</i> |
| <i>di cui: valutati al fair value</i>           | <i>543.059</i>                         | <i>597.283</i>                         | <i>-54.224</i> | <i>-9,08%</i>  |
| Conti correnti                                  | 1.326.607                              | 1.294.157                              | 32.450         | 2,51%          |
| Pronti contro termine                           | 235.849                                | 91.680                                 | 144.169        | 157,25%        |
| Depositi a risparmio                            | 95.886                                 | 101.300                                | -5.414         | -5,34%         |
| Fondi di terzi in amministrazione               | 18.233                                 | 17.333                                 | 900            | 5,19%          |
| Assegni circolari                               | 8.075                                  | 9.986                                  | -1.911         | -19,14%        |
| Certificati di deposito                         | 7.390                                  | 28.134                                 | -20.744        | -73,73%        |
| Altra raccolta                                  | 122                                    | 108                                    | 14             | 12,96%         |
| <b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA<br/>DA CLIENTELA</b> | <b>4.375.863</b>                       | <b>3.810.223</b>                       | <b>565.640</b> | <b>14,85%</b>  |

La Banca nel corso del 2008 ha proseguito nella politica di emissione di prestiti obbligazionari e, andando incontro alle esigenze della clientela, ha offerto prodotti sia a tasso fisso sia a tasso variabile che proprio per la loro semplicità e trasparenza non sono stati penalizzati dai recenti avvenimenti economici. Nell'ottica della limitazione all'esposizione del rischio di tasso, l'emissione di prestiti obbligazionari è stata oggetto di copertura ottenuta sia direttamente mediante l'utilizzo di contratti derivati che indirettamente mediante l'utilizzo di tecniche di risk management applicate al complesso delle attività/passività aziendali.

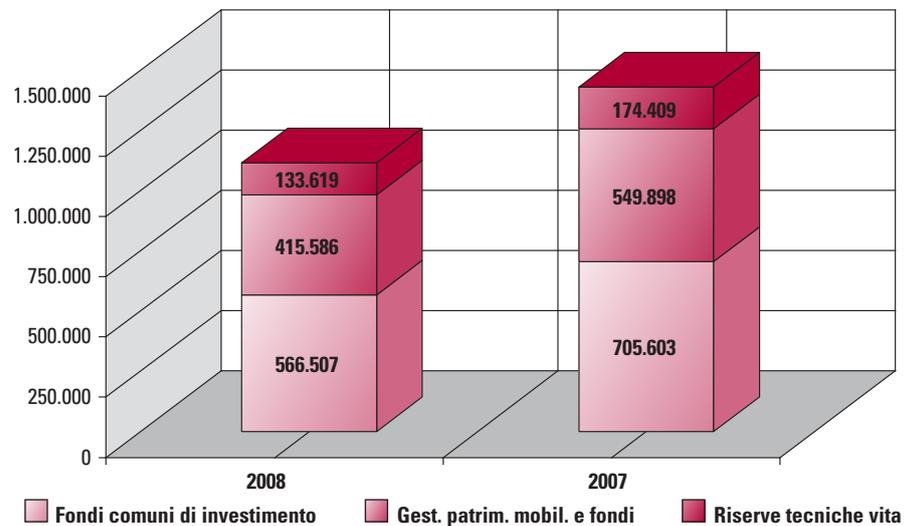
| COMPOSIZIONE PERCENTUALE<br>DELLA RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA | Esercizio 2008<br>Importo<br>(€/1.000) | Esercizio 2007<br>Importo<br>(€/1.000) | Variazioni |
|---|--|--|------------|
|   |  |  | %          |
| Obbligazioni  | 61,33%                                 | 59,51%                                 | 1,82%      |
| Conti correnti  | 30,32%                                 | 33,97%                                 | -3,65%     |
| Pronti contro termine   | 5,39%                                  | 2,41%                                  | 2,98%      |
| Depositi a risparmio  | 2,19%                                  | 2,66%                                  | -0,47%     |
| Fondi di terzi in amministrazione                               | 0,42%                                  | 0,45%                                  | -0,03%     |
| Assegni circolari   | 0,18%                                  | 0,26%                                  | -0,08%     |
| Certificati di deposito   | 0,17%                                  | 0,74%                                  | -0,57%     |
| Altra raccolta  | 0,00%                                  | 0,00%                                  | 0,00%      |
| <b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA</b>                     | <b>100,00%</b>                         | <b>100,00%</b>                         |            |



## L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO

### Il risparmio gestito ed amministrato

Il risparmio amministrato, attestandosi a 1,3 miliardi di euro fa registrare, a fine esercizio 2008, un incremento dell'1,42%, mentre i volumi di risparmio gestito che ammontano a 1,1 miliardi di euro registrano, a testimonianza della crescente disaffezione della clientela verso questa tipologia di investimento, una diminuzione del -21,97%, dato negativo ancorchè migliore del dato medio del sistema bancario per lo stesso periodo - 24,7%.



|                                      | 31/12/2008           |                | 31/12/2007           |                | Variazione<br>31/12/2008<br>31/12/2007 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|--|
|                                      | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              |  |
| Fondi comuni di investimento         | 566.507              | 50,77%         | 705.603              | 49,34%         | -19,71%                                |
| Gestioni patrim.mobiliari e in fondi | 415.586              | 37,25%         | 549.898              | 38,46%         | -24,42%                                |
| Riserve tecniche vita                | 133.619              | 11,98%         | 174.409              | 12,20%         | -23,39%                                |
| <b>RISPARMIO GESTITO</b>             | <b>1.115.712</b>     | <b>100,00%</b> | <b>1.429.910</b>     | <b>100,00%</b> | <b>-21,97%</b>                         |

|                            | 31/12/2008<br>(%) | 31/12/2007<br>(%) |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Azionari                   | 8,43%             | 12,30%            |
| Bilanciati                 | 5,65%             | 7,15%             |
| Obbligazionari             | 53,71%            | 39,40%            |
| Liquidità                  | 21,24%            | 30,24%            |
| Altro                      | 10,97%            | 10,91%            |
| <b>TOTALE FONDI COMUNI</b> | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b>    |

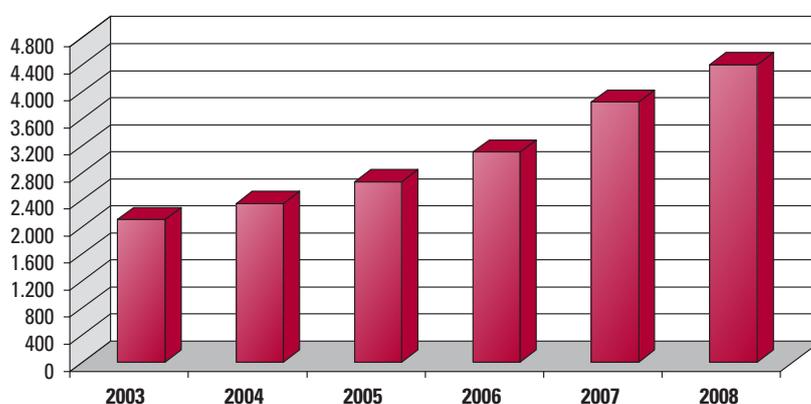


I crediti verso clientela al 31.12.2008 si sono attestati a 4,4 miliardi di euro, al lordo delle operazioni di cartolarizzazione, con un tasso di crescita del 13,30%, risultato molto positivo tenuto conto del contesto economico nel quale è stato raggiunto.

La dinamica positiva degli impieghi conferma il ruolo responsabile della Banca in una fase di recessione economica e testimonia l'attenzione verso la clientela, in particolare verso le P.M.I., in un anno in cui si è assistito ad una sensibile decelerazione nell'erogazione del credito da parte del sistema bancario.

### Gli impieghi creditizi a clientela

Impieghi economici



Anche per il 2008 la dinamica complessiva degli impieghi è stata trainata dalla componente a medio lungo termine, confermando la scelta dei nostri clienti verso operazioni di più lunga durata.

| CREDITI A CLIENTELA                                     | Esercizio 2008     |                | Esercizio 2007     |                | Variazione<br>31/12/2008<br>31/12/2007 |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--|
|   | Importo<br>(€/mil) | %              | Importo<br>(€/mil) | %              |  |
| Finanziamenti a breve termine                           | 1.182              | 26,74%         | 1.076              | 27,57%         | 9,85%                                  |
| Finanziamenti a medio/lungo termine                     | 3.186              | 72,08%         | 2.777              | 71,17%         | 14,73%                                 |
| <b>FINANZIAMENTI A CLIENTELA<br/>ESCLUSO SOFFERENZE</b> | <b>4.368</b>       | <b>98,82%</b>  | <b>3.853</b>       | <b>98,74%</b>  | <b>13,37%</b>                          |
| Finanziamenti in sofferenza                             | 52                 | 1,18%          | 49                 | 1,26%          | 6,12%                                  |
| <b>CREDITI A CLIENTELA</b>                              | <b>4.420</b>       | <b>100,00%</b> | <b>3.902</b>       | <b>100,00%</b> | <b>13,30%</b>                          |

Nel 2008 l'incremento degli impieghi è stato sostenuto prevalentemente dalla domanda di finanziamenti da parte delle imprese nonché dalla domanda di mutui da parte delle famiglie per l'acquisto delle abitazioni che non ha fatto ancora registrare flessioni.

Per quanto attiene la concessione dei mutui è stata data massima attenzione al profilo di rischio del mutuatario ed in particolare alla sua capacità reddituale rispetto all'impegno finanziario.

Il credito al consumo, altro importante comparto dei prestiti alle famiglie, si è attestato a 157,9 milioni di euro, con un incremento del 13,98 % rispetto all'esercizio



## L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO

precedente. Tale risultato è da ritenersi positivo in considerazione della crisi economica che trasversalmente è andata a colpire i consumi delle famiglie. Anche per la concessione di questi finanziamenti, è stata posta la massima attenzione sul profilo di rischio dei soggetti finanziati ed in particolare sulla loro capacità di reddito rispetto agli impegni finanziari complessivi. Per quanto attiene al credito alle imprese, la Banca ha proseguito nello sforzo diretto a migliorare il rapporto con le P.M.I. cercando di operare sul mercato in modo tale da differenziarsi dagli altri intermediari finanziari, in particolare focalizzandosi sui diversi fabbisogni finanziari dell'impresa. Un migliore rapporto tra Banca/Impresa consentirà di gestire in modo costruttivo le diverse problematiche che le P.M.I. si troveranno ad affrontare in un sistema economico che sta ormai evidenziando elementi di recessione. Altro elemento sul quale la banca ha mantenuto un elevato profilo di attenzione è stato "il frazionamento del rischio" che continua ad essere uno dei requisiti importanti del portafoglio impieghi, con riferimento sia alla distribuzione per attività economica sia alla concentrazione per singolo cliente.

| TABELLA STATISTICA RELATIVA<br>ALLA CONCENTRAZIONE DI RISCHIO<br>SUI MAGGIORI CLIENTI (escluso gruppi) | 2008   | 2007  | 2006   |
|--|--------|-------|--------|
| Primi 20 clienti   | 5,72%  | 5,19% | 5,88%  |
| Primi 30 clienti   | 7,52%  | 6,97% | 7,61%  |
| Primi 50 clienti   | 10,62% | 9,88% | 10,29% |

### La qualità del credito

A fine esercizio il valore complessivo dei crediti deteriorati (crediti in sofferenza, incagliati/ristrutturati e scaduti/sconfinati da oltre 180 giorni) al netto delle rettifiche di valore ammonta a 156,9 milioni di euro, facendo registrare un incremento di 40,8 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (+35,16%). La crescita più significativa è data dai crediti in incaglio e dai crediti scaduti e trova giustificazione nelle mutate condizioni economiche del mercato, in particolare nella carenza di liquidità evidenziata dalle imprese. Occorre peraltro evidenziare che i meccanismi di imputazione di un rapporto allo "status di incaglio" hanno mantenuto rigidi parametri di gestione. I crediti alla clientela, al netto delle rettifiche di valore, possono essere così ripartiti:

|   | 31/12/2008           |                | 31/12/2007           |                | Variazione<br>31/12/2008<br>31/12/2007 |
|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|--|
|   | Importo<br>(€/1.000) | %              | Importo<br>(€/1.000) | %              |  |
| Crediti in sofferenza                             | 51.864               | 1,17%          | 49.431               | 1,27%          | 4,92%                                  |
| Crediti incagliati/ristrutturati                  | 72.851               | 1,65%          | 48.757               | 1,25%          | 49,42%                                 |
| Crediti scaduti/sconfinati<br>da oltre 180 giorni | 32.146               | 0,73%          | 17.871               | 0,46%          | 79,88%                                 |
| Crediti in bonis                                  | 4.263.634            | 96,45%         | 3.785.475            | 97,02%         | 12,63%                                 |
| <b>TOTALE CREDITI A CLIENTELA</b>                 | <b>4.420.495</b>     | <b>100,00%</b> | <b>3.901.534</b>     | <b>100,00%</b> | <b>13,30%</b>                          |



Il rapporto di copertura del totale dei crediti deteriorati lordi è pari al 39,14% , rispetto al 38,65% del 2007, così costituito:

|  | 31/12/2008     |                      |                |                | 31/12/2007     |                      |                |                |
|--|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
|  | Importo lordo  | Rettifiche di valore | Importo netto  | % di copertura | Importo lordo  | Rettifiche di valore | Importo netto  | % di copertura |
| Crediti in sofferenza                          | 134.622        | 82.758               | 51.864         | 61,47%         | 115.234        | 65.803               | 49.431         | 57,10%         |
| Crediti incagliati/ ristrutturati              | 90.588         | 17.737               | 72.851         | 19,58%         | 55.831         | 7.074                | 48.757         | 12,67%         |
| Crediti scaduti/sconfinati da oltre 180 giorni | 32.515         | 369                  | 32.146         | 1,13%          | 18.125         | 254                  | 17.871         | 1,40%          |
| <b>TOTALE CREDITI DETERIORATI</b>              | <b>257.725</b> | <b>100.864</b>       | <b>156.861</b> | <b>39,14%</b>  | <b>189.190</b> | <b>73.131</b>        | <b>116.059</b> | <b>38,65%</b>  |

| GRADI DI COPERTURA<br>DELLE ATTIVITÀ DETERIORATE | 31/12/2008     |                     | 31/12/2007     |                  |
|--|----------------|---------------------|----------------|------------------|
|  | Banca C.R.Asti | Banche regionali(*) | Banca C.R.Asti | Banche regionali |
| Attività deteriorate                             | 39,14%         | 37,10%              | 38,65%         | 37,00%           |
| di cui: sofferenze                               | 61,47%         | 58,60%              | 57,10%         | 56,80%           |
| di cui: incagli                                  | 21,02%         | 18,30%              | 13,45%         | 19,00%           |

Fonte elaborazioni: Prometeia su dati di bilancio

(\*) Banche regionali: dati al 30/06/2008

Focalizzando l'attenzione sull'impatto delle perdite su crediti sul conto economico, il rapporto tra le rettifiche nette di valore ed il valore medio dei crediti verso la clientela è pari a 0,69%.



**LE ATTIVITÀ  
SUI MERCATI FINANZIARI  
E LE PARTECIPAZIONI**

**L'attività  
di tesoreria**

L'attività di tesoreria, nell'ambito della gestione di liquidità è finalizzata al bilanciamento delle entrate ed uscite nel breve e nel brevissimo periodo (tramite la variazione delle riserve di base monetaria o attivazione di operazioni finanziarie di tesoreria), ed è diretta ad assicurare in ogni istante il puntuale equilibrio di cassa.

Il portafoglio titoli, detenuto per esigenze di tesoreria e con obiettivi di investimento, ammontava al termine dell'esercizio 2008 a 381,9 milioni di euro, in aumento del 64,24% rispetto all'ammontare dell'esercizio precedente, pari a 232,5 milioni di euro.

La gestione del portafoglio titoli si è modificata nel tempo, adeguandosi alle esigenze di crescita del credito, alle condizioni di mercato, alla stabilità della liquidità.

Nel corso del 2008 il portafoglio conservativo a basso profilo di rischio di tasso di credito ed elevata liquidità è stato gestito con finalità sia di tesoreria che d'investimento.

Nel mese di maggio 2008 è stata realizzata una seconda cartolarizzazione che si è conclusa con la cessione dei mutui per un valore di 513,1 milioni di euro ed il contestuale acquisto dei titoli ABS utilizzabili nelle operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea (BCE).

Tali risorse sono utilizzate per la gestione della tesoreria ed investiti in titoli prontamente liquidabili al fine di fronteggiare impreviste ed ipotetiche esigenze di tesoreria.

Come consuetudine, particolare attenzione è stata dedicata ai titoli utilizzabili presso la Banca Centrale Europea per le operazioni di rifinanziamento in aste di pronti contro termine, ed ai titoli negoziabili sul mercato interbancario telematico dei pronti contro termine, con l'intento di ottimizzare la gestione finanziaria di breve periodo.

Il portafoglio di investimento strategico è stato sistematicamente ridotto in considerazione del deterioramento delle condizioni economiche globali e del conseguente andamento dei mercati finanziari.

La Banca nel suo complesso, nonostante le difficoltà dei mercati finanziari, si è mantenuta durante l'intero anno su buoni livelli di liquidità ed ha operato un'attenta gestione delle posizioni aperte al rischio di tasso di interesse.

Per quanto riguarda i contratti derivati, comparto caratterizzato da intensa attività operativa conseguente al perseguimento della strategia aziendale di copertura dei rischi di tasso di interesse, si rimanda a quanto esposto puntualmente negli appositi prospetti della Nota Integrativa.

I contratti derivati di copertura ammontano a 325,9 milioni di euro e sono relativi a coperture di flussi di cassa di obbligazioni a tasso variabile, entro la misura in cui questi ultimi finanziano crediti a tasso fisso.

I contratti derivati definiti contabilmente "di negoziazione" ed il cui valore nominale è pari a 2,2 miliardi di euro, non ricomprendono operazioni di negoziazione pura bensì sono stati stipulati a copertura di rischi gestionali. In particolare, il comparto è costituito per 1,5 miliardi di euro dai derivati relativi alle



due operazioni di cartolarizzazione di crediti, per 488 milioni di euro da derivati a copertura del rischio tasso connessi a titoli obbligazionari emessi dalla Banca per i quali è stata esercitata la fair value option, per 172,8 milioni di euro relativi a derivati di copertura gestionale del rischio tasso di mutui ed obbligazioni emesse a tasso fisso ed infine per 50 milioni di euro da derivati connessi a titoli in asset swap.

|  | 31/12/2008<br>Importo<br>(€1.000) | 31/12/2007<br>Importo<br>(€1.000) | Variazione<br>31/12/2008<br>31/12/2007 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>INTERBANCARIO</b>                                 |                                   |                                   |  |
| Attivo   | 285.598                           | 123.585                           | 131,09%                                |
| Passivo  | 375.139                           | 205.396                           | 82,64%                                 |
| <b>TITOLI DI DEBITO E DI CAPITALE IN PORTAFOGLIO</b> | <b>381.945</b>                    | <b>232.549</b>                    | <b>64,24%</b>                          |
| <b>DERIVATI</b>                                      |                                   |                                   |  |
| Derivati di negoziazione (nozionali)                 | 2.225.916                         | 1.615.044                         | 37,82%                                 |
| Derivati di copertura (nozionali)                    | 325.892                           | 139.863                           | 133,01%                                |

A fine esercizio, l'insieme delle partecipazioni ammonta complessivamente a 46,5 milioni di euro, di cui 4,1 milioni classificati alla voce "Partecipazioni" e 42,4 milioni alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita - titoli di capitale".

**Le partecipazioni e  
i rapporti con le imprese  
controllate e collegate**

La voce di bilancio comprende le partecipazioni "rilevanti", ovvero quelle detenute in società controllate che ammontano a complessivi 4,1 milioni al 31 dicembre 2008.

**Partecipazioni**

La composizione del "Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A." è rimasta immutata nell'esercizio 2008 e risulta così articolata:

- Capogruppo: Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
- Società controllate:
  - Immobiliare Maristella S.r.l.
  - SART - Società Astigiana Riscossione Tributi S.p.A. in liquidazione

Nell'apposita sezione della Nota Integrativa sono evidenziati i rapporti patrimoniali con le società partecipate, al netto delle svalutazioni.

I residui investimenti partecipativi sono inclusi tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita - titoli di capitale" ed ammontano, al 31 dicembre 2008, a 42,4 milioni di euro. La storica partecipazione in Banca d'Italia costituisce l'investimento più rilevante e da sola rappresenta il 65,91% del totale.

**Altri investimenti  
partecipativi**



**LE ATTIVITÀ  
SUI MERCATI FINANZIARI  
E LE PARTECIPAZIONI**

| <b>INTERESSENZE PARTECIPATIVE</b>                        | <b>31/12/2008<br/>Importo<br/>(€/1.000)</b> | <b>31/12/2007<br/>Importo<br/>(€/1.000)</b> | <b>Variazione<br/>31/12/2008<br/>31/12/2007</b> |
|--|---|---|---|
| <b>PARTECIPAZIONI</b>                                    | <b>4.083</b>                                | <b>4.174</b>                                | <b>-2,18%</b>                                   |
| Partecipazioni qualificate                               | 4.083                                       | 4.174                                       | -2,18%  |
| <b>ALTRI INVESTIMENTI PARTECIPATIVI</b>                  | <b>42.454</b>                               | <b>35.742</b>                               | <b>18,78%</b>                                   |
| Banca d'Italia   | 27.979                                      | 27.979                                      | 0,00%   |
| Cedacri S.p.A.   | 8.974                                       | 6.649                                       | 34,97%  |
| Pitagora Finanziamenti Contro Cessioni del Quinto S.p.A. | 3.378                                       | 0   | 100,00%   |
| Chiara Assicurazioni S.p.A.                              | 1.087                                       | 0   | 100,00%   |
| Eurovita Assicurazioni S.p.A.                            | 565   | 643   | -12,13%   |
| Finpiemonte - Partecipazioni S.p.A.                      | 278   | 278   | 0,00%   |
| Eurofidi - Consorzio Garanzia Fidi                       | 119   | 119   | 0,00%   |
| Altre  | 74  | 74  | 0,00%   |

Nel corso dell'esercizio 2008 la Banca ha acquisito due nuove partecipazioni, allocate in bilancio nelle "Attività disponibili per la vendita - Titoli di Capitale":

- nella società "Pitagora Finanziamenti Contro Cessioni del Quinto S.p.A." con una interessenza del 5% e con un costo complessivo di 3,4 milioni di euro con lo scopo di incrementare l'operatività nel comparto delle cessioni del quinto dello stipendio;
- nella società "Chiara Assicurazioni S.p.A." con una interessenza del 10% ed un costo complessivo di 1,1 milioni di euro con lo scopo di sviluppare l'attività nel comparto assicurazioni danni.

La Banca ha inoltre incrementato l'interessenza azionaria nella "Cedacri S.p.A." che è passata dal 5,48% del 2007 al 6,49% con un costo complessivo di 1,4 milioni di euro ed ha ceduto l'intera partecipazione posseduta nella società "Premium Brands S.r.l.".

Ulteriori informazioni vengono espresse nelle pagine di Nota Integrativa relative alle "Attività disponibili per la vendita" ed alle "Partecipazioni". In allegato al bilancio viene riportato l'elenco delle partecipazioni, nonché i bilanci delle società controllate.

I CONTI  
DI CAPITALE

Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile ed al netto delle azioni proprie detenute dalla Banca, si è attestato a 479,6 milioni di euro. L'evoluzione nel corso dell'anno è stata la seguente:

| EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO DELLA BANCA           | Importo<br>€/ 1.000 |
|---|---------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO AL 1° GENNAIO 2008</b>      | <b>322.602</b>      |
| <b>INCREMENTI</b>                               | <b>193.498</b>      |
| - Variazione capitale sociale                   | 50.142              |
| - Variazione riserva sovrapprezzo azioni        | 102.034             |
| - Variazione netta altre riserve disponibili    | 63                  |
| - Utile netto dell'esercizio                    | 41.259              |
| <b>DECREMENTI</b>                               | <b>-36.549</b>      |
| - Dividendi                                     | -12.687             |
| - Variazione netta altre riserve da valutazione | -21.504             |
| - Variazione netta compravendita azioni proprie | -2.358              |
| <b>PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2008</b>     | <b>479.551</b>      |

Il patrimonio netto cresce di 156,9 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente. Il rilevante incremento è sostanzialmente dovuto all'operazione di aumento di capitale, effettuata nel mese di luglio 2008, che ha visto l'intero pacchetto di azioni offerte in opzione, pari a numero 9.717.480 ad euro 15,66 cadauna, sottoscritte dalla clientela e, proporzionalmente alle quote precedentemente possedute, sottoscritte sia dall'azionista di maggioranza Fondazione Cassa di Risparmio di Asti e sia dall'azionista Banca di Legnano S.p.A. Il controvalore complessivo dell'operazione di aumento di capitale è stato di 152.176 mila euro di cui 50.142 mila euro affluito a capitale sociale e 102.034 a riserva da sovrapprezzo azioni.

Il costo dell'operazione al netto degli effetti fiscali è stato di 358 mila euro, imputati a riduzione delle riserve.

Le riserve da valutazione registrano un decremento, al netto della fiscalità, di 21,5 milioni di euro di cui 14,7 milioni di euro a seguito delle valutazioni nette negative dei derivati posti a copertura di flussi finanziari (cash flow hedge), per 4,9 milioni di euro per il trasferimento a conto economico di riserve da valutazione precedentemente accumulate sui titoli AFS (disponibili per la vendita) ceduti nell'esercizio 2008 e per 1,5 milioni di euro per la valutazione netta negativa fatta registrare sui titoli AFS ancora in portafoglio.

Le azioni proprie detenute dalla Banca al 31 dicembre 2008 sono n.196.158, pari allo 0,53% del capitale sociale, per un valore nominale di euro 1.012.175 ed un valore di bilancio di 3.180.784 euro.

Nel corso dell'anno 2008 sono state acquistate n.155.138 azioni proprie, a valore sulla riserva per azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,42% del capitale sociale per un valore nominale di euro 800.512 e per un corrispettivo pari a

**Le azioni proprie**



## I CONTI DI CAPITALE

2.472.328 euro; e sono state vendute n. 6.600 azioni proprie, a valere sulla riserva per azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,02% del capitale sociale per un valore nominale di euro 34.056 e per un corrispettivo pari a 113.916 euro. La quantità di titoli rimasta temporaneamente in carico alla Società si è sempre mantenuta al di sotto del livello massimo consentito, fissato dall'assemblea in n. 250.000 azioni.

Alla data di redazione del presente bilancio (19 Marzo 2009), le azioni proprie in portafoglio sono n. 240.867 per un valore di bilancio di 3.857.275 euro.

Ai sensi dell'art.6 del Codice Etico approvato dal Consiglio di Amministrazione il 13 gennaio 2005, nella tabella sottostante sono indicate le azioni della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. detenute dagli Amministratori, dai Sindaci e dal Direttore Generale al 31 dicembre 2008.

| Cognome e nome       | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2007 | Numero azioni acquistate nel corso dell'esercizio 2008 | Numero azioni relative all'aumento di capitale 2008 | Numero azioni vendute nel corso dell'esercizio 2008 | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2008 |
|----------------------|---|--|---|---|---|
| Pia Aldo             | 5.000   | 0  | 1.817   | 0   | 6.817   |
| Andreetta Gabriele   | 0   | 2.200  | 792   | 0   | 2.992   |
| Berta Gianfranco     | 4.000   | 0  | 1.454   | 0   | 5.454   |
| Cavallero Pietro     | 500   | 0  | 190   | 0   | 690   |
| Goria Erminio Renato | 15.000  | 0  | 5.463   | 0   | 20.463  |
| Nosenzo Oreste       | 1.000   | 0  | 3.366   | 0   | 4.366   |
| Rabazzana Mario      | 1.000   | 0  | 360   | 0   | 1.360   |
| Scaglione Alfredo    | 2.000   | 0  | 1.314   | 0   | 3.314   |
| Demartini Carlo      | 1.150   | 0  | 2.236   | 0   | 3.386   |

### Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali

In materia di Vigilanza prudenziale, Banca d'Italia ha stabilito, con le recenti modifiche alla circolare 155 del 18 dicembre 1991 e con la circolare n. 263 del 27 dicembre 2006, la nuova disciplina relativa al patrimonio di vigilanza, che ha recepito gli orientamenti emersi a livello internazionale per tenere conto dell'impatto derivante dall'applicazione degli IAS /IFRS sul calcolo dello stesso. In particolare, sono stati introdotti alcuni "filtri prudenziali" da applicare ai dati di bilancio, al fine di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali.

Il patrimonio di vigilanza si è attestato a 558 milioni di euro, in crescita di 192,5 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (+52,62%).

Il coefficiente di solvibilità complessivo, vale a dire il rapporto tra patrimonio di vigilanza ed il totale delle attività ponderate in base al grado di rischio, derivanti in misura prevalente dal rischio di credito, ammonta all'11,15%; il rapporto tra il capitale primario (tier 1) ed il totale delle attività ponderate si è attestato all'8,69%.

I CONTI  
DI CAPITALE

| PATRIMONIO DI VIGILANZA<br>E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (*)   | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|--|------------------|------------------|
| <b>PATRIMONIO DI VIGILANZA (€/ 1.000)</b>  |                  |                  |
| Patrimonio di base esclusi gli strumenti innovativi di capitale (core tier 1)  | 435.115          | 267.521          |
| Patrimonio di base (tier 1 capital)  | 435.115          | 267.521          |
| Patrimonio supplementare (tier 2 capital)  | 123.108          | 98.250           |
| meno: elementi da dedurre  | 0                | 0                |
| Patrimonio di vigilanza  | 558.223          | 365.771          |
| <b>ATTIVITÀ PONDERATE (€/ 1.000)</b>   |                  |                  |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di credito e di controparte, comprensiva della quota assorbita dalle cartolarizzazioni | 66,13%           | 93,62%           |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di mercato   | 1,18%            | 0,01%            |
| - di cui:  |                  |                  |
| a) rischio di portafoglio di negoziazione  | 1,18%            | 0,01%            |
| b) rischio di cambio   | 0,00%            | 0,00%            |
| Quota libera   | 32,69%           | 12,24%           |
| Quota assorbita dal "Rischio Operativo", (voce introdotta a far tempo dal 2008)  | 4,44%            | 0,00%            |
| Quota libera   | 28,25%           | 6,37%            |
| Requisiti patrimoniali totali  | 400.534          | 342.493          |
| Eccedenza  | 157.689          | 23.278           |
| <b>TOTALI ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE</b>  | <b>5.006.675</b> | <b>4.281.163</b> |
| <b>COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)</b>   |                  |                  |
| Coefficiente di base esclusi gli strumenti ibridi di patrimonializzazione (core tier 1 ratio)                              | 8,69%            | 6,25%            |
| Coefficiente di base (tier 1 ratio)  | 8,69%            | 6,25%            |
| Coefficiente complessivo   | 11,15%           | 8,54%            |

(\*) Il presente prospetto è stato variato rispetto all'esercizio precedente in ossequio all'introduzione delle nuove disposizioni di Vigilanza denominate "Basilea2 - 1° pilastro". I dati dell'esercizio 2008 sono determinati secondo le regole in vigore dal 01/01/2008, mentre i dati del 2007 sono stati determinati secondo le regole in vigore sino al 31/12/2007.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate". Le informazioni relative all'operatività e ai rapporti nei confronti delle parti correlate sono riportate nella Parte H della Nota Integrativa del presente Bilancio.

## Altre informazioni

Infine, per quanto riguarda l'impatto ambientale conseguente all'attività operativa, la Banca ha contrattualmente posto a carico dei propri fornitori l'onere dello smaltimento dei rifiuti, ordinari e speciali, nel pieno rispetto delle vigenti disposizioni di legge, sia per quanto riguarda il materiale ordinario di ufficio che il materiale inerte di risulta derivante dalle ristrutturazioni delle filiali.



**FATTI DI RILIEVO AVVENUTI  
DOPO LA CHIUSURA  
DELL'ESERCIZIO**

**L'evoluzione del contesto  
economico di gestione**

Complessivamente, per effetto delle più intense e diffuse turbolenze dei mercati finanziari, l'attività economica si è indebolita considerevolmente e, almeno per il 2009, è prevista una prosecuzione dell'attuale fase recessiva.

Secondo la Banca Centrale Europea, gli ultimi dati economici ed i risultati delle indagini congiunturali confermano che l'area dell'euro ed i suoi principali partners commerciali attraversano un periodo prolungato di significativo rallentamento delle attività, a fronte di un ulteriore impatto delle tensioni nei mercati finanziari sull'economia mondiale. I rischi per la crescita, oltre che connessi alla possibilità di un più forte impatto delle turbolenze finanziarie sull'economia reale, sono altresì legate ai timori di nuove e crescenti spinte protezionistiche e ad eventuali andamenti sfavorevoli dell'economia mondiale dovuti a una correzione disordinata degli squilibri mondiali.

Peraltro, l'area Euro dovrebbe beneficiare, col tempo, degli effetti delle significative misure adottate dai governi negli ultimi mesi. Questi interventi dovrebbero contribuire a ripristinare la fiducia nel sistema finanziario.

Il rallentamento economico ha altresì portato, come conseguenza, ad una diminuzione delle pressioni inflazionistiche. L'inflazione, secondo la Banca Centrale, è attesa collocarsi su livelli in linea con la stabilità dei prezzi nell'orizzonte di medio periodo, rilevante per la politica monetaria, sostenendo il potere di acquisto delle famiglie.

Ciò favorirà la crescita economica sostenibile e l'occupazione e contribuirà alla stabilità finanziaria.

Il protrarsi della crisi finanziaria e del contesto di recessione economica fanno presagire, per il 2009, un'evoluzione poco soddisfacente anche per il settore creditizio. L'andamento ciclico si rifletterà in una contrazione dei tassi di crescita del credito a famiglie ed imprese, in un contesto di mercato caratterizzato da un aumento del rischio, con conseguente irrigidimento delle condizioni di finanziamento.

La dinamica del credito proseguirà sulla strada del rallentamento. Peraltro la domanda di finanziamenti del settore produttivo dovrebbe trovare supporto dalla minore capacità di autofinanziamento delle imprese, oltre che dalla necessità di ristrutturazione dei crediti pregressi. Molto meno vivace apparirà la domanda di finanziamenti alle famiglie, che potrà dare segni di ripresa solo con un miglioramento del clima di fiducia.

In Italia, per quanto riguarda lo scenario operativo delle banche, la dinamica degli impieghi complessivi è prevista in graduale rallentamento dei ritmi di crescita, che si dovrebbero attestare al 2,3% alla fine del 2009 (+ 0,9% la componente a breve termine e + 3,1 % quella a medio-lungo termine). Con riferimento alle famiglie consumatrici, l'evoluzione delle consistenze dei mutui è attesa in marcato rallentamento (+ 0,1%) a fronte della crescita del credito al consumo più consistente (+ 2,9%), che tuttavia rimarrà su ritmi sensibilmente più contenuti rispetto a quelli sperimentati negli anni appena trascorsi.

In un contesto macroeconomico in peggioramento, nel 2009 gli impieghi alle società non finanziarie dovrebbero intensificare il trend di rallentamento in


**FATTI DI RILIEVO AVVENUTI  
DOPO LA CHIUSURA  
DELL'ESERCIZIO**

atto, registrando alla fine dell'anno un incremento del 3,8%. Tali dinamiche rifletteranno una maggiore tenuta della componente a medio lungo termine (+ 5%) a fronte di una crescita della componente a breve dell' 1,8%.

In generale la crescita sostenuta dai prestiti degli ultimi anni, peraltro in un contesto di deterioramento del quadro economico, potrebbe determinare una maggiore crescita delle sofferenze, sia nel comparto delle famiglie sia delle imprese.

Infine, nel 2009 la raccolta diretta è attesa registrare una crescita più moderata, intorno al 6,5 %, continuando il processo di ricomposizione verso la componente a maggiore scadenza. In particolare, la dinamica dei depositi in conto corrente continuerà a registrare tassi di crescita in lieve decelerazione rispetto alla fine dello scorso anno (+ 3,4%) così come la dinamica delle emissioni obbligazionarie continuerà a mantenersi più elevata rispetto ai depositi, ma anch'essa in rallentamento rispetto all'ultimo biennio (+ 10,4%).

Nel corso del 2009 la Banca svilupperà la propria attività secondo le strategie commerciali, organizzative e relative alle risorse umane definite nel Piano Strategico 2009/2011, vale a dire:

- potenziare la capacità competitiva per consolidare la crescita e la redditività della Banca, aumentando l'incisività dell'azione commerciale, crescendo dimensionalmente e cogliendo con tempestività le opportunità di mercato;
- valorizzare le capacità delle persone ed indirizzare la cultura aziendale in modo coerente agli obiettivi aziendali;
- consolidare e migliorare l'efficienza della struttura operativa, soprattutto tramite la semplificazione dei processi, con l'obiettivo di aumentare la produttività e la capacità di adattamento al mercato.

**L'evoluzione prevedibile  
della gestione**

L'art. 3 punto d) del D.Lgs. n. 87 del 27 gennaio 1992 impone di riferire sui fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

Non sono emersi, in tale periodo, fatti di rilievo tali da comportare l'esigenza di apportare modifiche ai dati o all'informativa di bilancio.

**I fatti di rilievo**



**RAPPORTI CON LA FONDAZIONE  
CASSA DI RISPARMIO DI ASTI  
E CON LA BANCA DI LEGNANO S.P.A.**

La Fondazione Cassa di Risparmio di Asti possedeva, al 31 dicembre 2008, n. 18.861.394 azioni della Banca, pari al 51,38 % del capitale sociale.

La recente riforma del diritto societario reca agli artt. 2497 e seguenti un complesso di norme relative alla "direzione e coordinamento di società"; in particolare la sussistenza di un'attività di direzione e coordinamento si presume, salvo prova contraria, nelle ipotesi che la società sia controllata ex art. 2359 c.c. o nelle ipotesi in cui le società interessate siano tenute al consolidamento dei loro bilanci.

Con riferimento alle partecipazioni delle Fondazioni nelle società bancarie, secondo quanto affermato dall'ACRI, la fattispecie della direzione e coordinamento non risulta verificata, tanto sotto il profilo normativo, quanto sotto quello fattuale.

Sotto il profilo normativo, in quanto alle Fondazioni è precluso, come è noto, l'esercizio di attività d'impresa, art. 3 del D.Lgs. n. 153/99; la partecipazione nella società conferitaria ha esclusivamente scopi finanziari o di godimento e, secondo la dottrina prevalente, la circostanza che possano trovarsi "al vertice della catena partecipativa non comporta automaticamente anche la titolarità dell'attività di direzione e coordinamento, che è invece propria della società bancaria capogruppo". Sotto il profilo operativo, le Fondazioni si limitano ad esercitare presso le partecipate i diritti dell'azionista normalmente previsti.

Per tali motivi l'Associazione delle Casse di Risparmio Italiane ha ritenuto di escludere la presenza dei presupposti del coordinamento di società in capo alle Fondazioni, riguardo alle società bancarie.

I rapporti patrimoniali intrattenuti al 31 dicembre 2008 tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la Fondazione Cassa di Risparmio di Asti sono costituiti da:

**PASSIVO**

- rapporti di conto corrente connessi al servizio di cassa prestato all'Ente per un totale di euro 2.287 mila;
- rapporti di conto corrente connessi a specifiche iniziative dell'Ente per euro 11 mila;
- obbligazioni emesse per nominali euro 29.400 mila.

**CUSTODIA ED AMMINISTRAZIONE TITOLI**

- azioni ed obbligazioni per nominali euro 132.075 mila;
- altri strumenti finanziari per un controvalore al 31/12/08 di euro 1.023 mila.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., ai sensi dell'art. 36 comma 1 del D.Lgs. 87/92, si configura come impresa associata alla Banca di Legnano S.p.A. in quanto quest'ultima ne detiene il 20% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea. Al 31.12.2008 non esistevano rapporti patrimoniali intrattenuti con la Banca di Legnano SpA, società del gruppo Banca Popolare di Milano.



## CONCLUSIONI





Signori Azionisti,

prima di sottoporre alla Vostra attenzione il bilancio dell'esercizio 2008, desideriamo rivolgere un caloroso ringraziamento a tutti coloro che hanno contribuito al conseguimento dei risultati esposti.

È doveroso rivolgere innanzitutto un ringraziamento a tutti gli Azionisti che hanno dimostrato il loro ampio consenso e fiducia nell'operato di questa Banca partecipando con attenzione ed immediatezza all'aumento di capitale effettuato nel 2008 sottolineando ancora una volta il loro attaccamento a questa Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Un ringraziamento dovuto, ma non per questo meno sentito, desideriamo rivolgerlo al personale di ogni ordine e grado, risorsa fondamentale della Banca, senza il cui costante impegno non sarebbe stata possibile la realizzazione degli obiettivi aziendali.

Un sincero apprezzamento e riconoscimento ai componenti il Collegio Sindacale, per l'attenzione e la scrupolosità nello svolgimento della loro delicata funzione.

Ai Direttori della Filiale della Banca d'Italia di Asti, la cui competenza è cessata dallo scorso mese di agosto e della Filiale della Banca d'Italia di Torino, che dalla stessa data ha preso in carico la funzione di Vigilanza della nostra Banca, rivolgiamo un sentimento di particolare gratitudine per l'autorevole e costante attenzione riservata, che desideriamo estendere anche ai loro Collaboratori, ed alle centrali Autorità di Vigilanza.

Alla clientela, che ci ha accordato e ci accorda la Sua preferenza, giungano i nostri sentiti ringraziamenti, unitamente alla conferma del nostro costante impegno per ricambiare la fiducia con professionalità e cortesia sempre adeguate alle attese.

Asti, 19 marzo 2009

*Il Consiglio di Amministrazione*



*Franco Rabino,*  
Concerto di Natale 2008



**PROPOSTA  
ALL'ASSEMBLEA**





Signori Azionisti,  
sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio al 31 dicembre 2008, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa e dai vari prospetti allegati, corredato dalla Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e dalla Relazione del Collegio Sindacale.

Vi segnaliamo preliminarmente che il Bilancio è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea, facendo altresì riferimento alle indicazioni fornite dalla Banca d'Italia con la circolare 262 del 22 dicembre 2005.

Il Bilancio è stato sottoposto alla verifica della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., in esecuzione alla delibera assembleare del 26 aprile 2007 che ha rinnovato l'incarico a tale società per il triennio 2007/2009.

Vi proponiamo la seguente destinazione dell'utile netto d'esercizio da ripartire come segue:

| UTILE ESERCIZIO NETTO  | Euro                 |
|--|----------------------|
| <b>UTILE NETTO DI ESERCIZIO</b>  | <b>41.258.831,89</b> |
| - Alla riserva legale  | 2.062.941,59         |
| - Alla riserva ordinaria   | 6.188.824,78         |
|  | <b>33.007.065,52</b> |
| Riserva dividendo 2007 su azioni proprie   | 35.212,40            |
|  | <b>33.042.277,92</b> |
| Alle numero 36.710.480 azioni ordinarie, godimento 1° gennaio 2008, un dividendo unitario di Euro 0,49 per complessivi | <b>17.988.135,20</b> |
| Alla riserva straordinaria   | 15.054.142,72        |

Il totale degli accantonamenti ai Fondi di Riserva è pertanto pari a Euro 23.305.909,09.

Se tutto quanto sopra otterrà il Vostro consenso, il patrimonio netto, dopo la destinazione dell'utile, ammonterà come in appresso:

| TOTALE PATRIMONIO NETTO  | Euro                  |
|--|-----------------------|
| Capitale sociale   | 189.426.076,80        |
| Riserva da sovrapprezzo azioni   | 118.545.991,80        |
| Riserva legale   | 13.263.094,87         |
| Riserva ordinaria  | 55.378.415,62         |
| Riserva straordinaria  | 48.531.442,28         |
| Altre riserve statutarie   | 24.937.917,46         |
| Riserva di rivalutazione L.342/2000                                    | 2.137.878,00          |
| Riserva di valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.648.964,73          |
| Riserva di valutazione attività materiali                              | 19.700.260,47         |
| Riserva di valutazione copertura flussi finanziari                     | -13.006.683,93        |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio                              | 3.180.783,89          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>464.744.141,99</b> |
| Azioni proprie in portafoglio  | -3.180.783,89         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>   | <b>461.563.358,10</b> |

**PROPOSTA  
ALL'ASSEMBLEA**

---

In analogia con quanto avviene per le società con titoli quotati ed al fine di semplificare gli adempimenti amministrativi della gestione accentrata delle azioni dematerializzate presso la Monte Titoli S.p.A., Vi proponiamo il pagamento dei dividendi a partire dal giorno 7 maggio 2009 (con stacco della cedola in data 4 maggio 2009).

Proponiamo infine di accantonare i dividendi relativi alle azioni proprie, eventualmente possedute dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al momento della distribuzione, ad una specifica riserva di utili disponibile.



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO  
SINDACALE**





## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2008

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla vigente normativa in particolare ponendo in essere i necessari controlli sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ed altresì compiuto le altre attività di verifica che per ulteriori specifiche disposizioni del Codice Civile sono espressamente riservati alla competenza dei sindaci.

È rimasto invece escluso dal nostro operato il controllo contabile ex art. 2409 bis e seguenti del Codice Civile, funzione questa affidata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers Sp.A..

Del pari è escluso il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, che il nostro ordinamento vuole affidato alla competenza del soggetto cui è attribuita la funzione del controllo contabile.

### Attività di vigilanza

#### **Vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo.**

Nel periodo di riferimento abbiamo vigilato sulla conformità alle norme di legge e di statuto degli atti posti in essere dalla società. Più in generale, con riguardo all'attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto compiuta nel 2008, dai documenti e dalle informazioni in possesso, il Collegio ritiene che non sussistano irregolarità e omissioni di rilievo tale da essere portate a conoscenza dell'assemblea.

Si dà atto del regolare assolvimento degli adempimenti previsti dal "Codice in materia di protezione dei dati personali" (D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196), anche in relazione a quanto contenuto nel "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza" (Allegato B del Codice), provvedendo altresì ad aggiornare il documento programmatico sulla sicurezza (DPSS).

Il Collegio Sindacale ha vigilato circa la corretta applicazione dell'articolo 2391 bis del Codice Civile e dell'art. 136 del Testo Unico Bancario.

#### **Vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.**

Con riferimento all'attività gestoria condotta dagli Amministratori, dalle informazioni e documenti in possesso, il Collegio non è a conoscenza di atti e azioni che gli Amministratori abbiano posto in essere in contrasto con la legge e con lo statuto sociale che siano manifestamente imprudenti ed azzardate.


**a) Operazioni o fatti di maggior rilievo.**
*Aumento di capitale sociale.*

Nel corso del mese di luglio 2008 la Banca ha positivamente concluso la fase di aumento di capitale sociale per l'importo di euro 50.142.197, oltre ad euro 102.033.540 a titolo di sovrapprezzo di emissione.

Le azioni offerte in opzione sono state sottoscritte dall'azionista di maggioranza Fondazione Cassa di Risparmio di Asti e dall'azionista Banca di Legnano S.p.A. in proporzione alle quote precedentemente possedute e, per la restante parte, dalla quasi totalità dei soci già azionisti della Banca.

*Piano di ottimizzazione della struttura organizzativa.*

Il Consiglio di Amministrazione nel corso del 2008 ha deliberato la revisione della struttura organizzativa al fine di recepire le previsioni contenute nella normativa recentemente entrata in vigore (compliance, Basilea 2-ICAAP).

**b) Operazioni atipiche e/o inusuali.**

Il Collegio non è a conoscenza dell'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali.

**c) Operazioni infragruppo o con parti correlate.**

Riguardo le operazioni infragruppo o con parti correlate, dalla attività di analisi condotta dal Collegio, sulla base dei documenti ed informazioni in possesso, si può ragionevolmente affermare che esse non siano in contrasto con la legge o lo statuto sociale, né manifestamente imprudenti o azzardate, né in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

**Vigilanza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo.**

Nel corso del 2008, come già anticipato, è stato deliberato l'aggiornamento della struttura organizzativa.

Il Collegio, nel corso dell'anno, ha acquisito conoscenze e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Banca, anche tramite la raccolta di dati e di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni aziendali.

Il regolamento interno che, come noto, definisce la struttura organizzativa complessiva, le aree di competenza e le responsabilità attribuite alle varie funzioni aziendali, costituisce quadro normativo di riferimento; è integrato da una serie di regolamenti specifici e di disposizioni attuative e risponde alle indicazioni fornite dalla Banca d'Italia. Esso è oggetto di continua manutenzione ed aggiornamento per supportare in modo quanto più possibile adeguato i cambiamenti interni e quelli imposti dalla normativa tempo per tempo applicabile.

**Vigilanza sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile.**

Il Collegio ha provveduto a vigilare sul sistema amministrativo-contabile, riscontrando la sua organizzazione adeguata al pari dell'informativa in merito alla situazione patrimoniale e finanziaria della società che risulta completa e corretta.



Sottolineiamo peraltro che la rilevazione della quasi totalità delle operazioni viene effettuata con l'utilizzo di procedure informatiche. Tali procedure vengono costantemente aggiornate ed affinate per adattare alla continua evoluzione del quadro normativo ed alle esigenze operative dell'azienda. L'elaborazione delle stesse è effettuata in outsourcing da una società consorziale che effettua tale servizio anche a favore di molte altre banche.

Sono altresì regolarmente svolte, unitamente all'informativa nell'ambito dei doveri ex art. 2381, 5° comma, del Codice Civile, idonee attività di budgeting, reporting ed informativa economica, finanziaria e gestionale.

Dall'attività di vigilanza svolta dalla Società di Revisione, non risulta siano state riscontrate anomalie nel sistema amministrativo contabile della società.

#### **Partecipazione agli organi sociali.**

Abbiamo partecipato nel corso dell'esercizio alle assemblee degli azionisti, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo.

Tali riunioni, la cui partecipazione di questo Collegio è documentata dai relativi verbali, si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e delle quali abbiamo anche constatato la regolarità degli adempimenti successivi (verbalizzazione e deposito).

#### **Rapporti con la Società di Revisione e con gli organi di controllo delle società controllate.**

Il Collegio ed i responsabili della PricewaterhouseCoopers S.p.A. (incaricata del controllo contabile) si sono incontrati nel corso dell'anno al fine di attuare, secondo quanto previsto dall'art. 2409 septies Codice Civile, il reciproco scambio di dati ed informazioni riguardanti lo svolgimento delle proprie rispettive attività di vigilanza-controllo.

Nel corso di tali riunioni la Società di Revisione ha riferito che durante l'espletamento della propria attività non sono emersi fatti e/o circostanze dalle quali risultino commesse irregolarità e/o omissioni ovvero si siano riscontrate anomalie.

Quanto affermato trova altresì conferma nei verbali prodotti dal responsabile della PricewaterhouseCoopers S.p.A. riguardante le verifiche svolte, dai quali non risultano essere state riscontrate irregolarità e/o omissioni.

Ai sensi dell'art. 2403 bis, comma 2, del Codice Civile abbiamo incontrato i corrispondenti organi delle società controllate SART S.p.A. e Immobiliare Maristella S.r.l. per lo scambio di informazioni ivi previsto. Da tali incontri non sono emersi rilievi.

#### **Riscontro e denuncia di fatti censurabili.**

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono pervenute denunce ex art. 2408 Codice Civile né sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

**Operazioni sociali straordinarie.**

La società nel corso del periodo oggetto di verifica non ha effettuato operazioni straordinarie ad eccezione del già citato aumento di capitale sociale.

**Controllo adempimenti tributari, previdenziali ed assistenziali.**

Per quanto riguarda l'attività di controllo concernente gli adempimenti tributari, previdenziali ed assistenziali a carico della società – i quali sono prerogativa della Società di Revisione – dal controllo effettuato da quest'ultima per il periodo gennaio-dicembre 2008 e dai documenti e dalle informazioni ricevute dal Collegio, si dà atto che non sono state riscontrate irregolarità e/o omissioni.

**Controllo sull'esecuzione di denunce e comunicazioni, depositi e pubblicazione di atti sociali.**

Il Collegio nello svolgimento della sua attività di controllo dà atto che gli Amministratori hanno eseguito puntualmente e regolarmente il deposito e la pubblicazione degli atti sociali previsti dalla legge.

**Vigilanza in ordine al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008 e sulla relazione sulla gestione.**

Abbiamo preso visione del progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 portante l'utile di euro 41.258.832 in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo demandato al Collegio il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua forma, il suo contenuto, la sua rispondenza ai fatti ed alle informazioni di cui siamo a conoscenza, a seguito della partecipazione degli organi sociali e dell'esercizio dei nostri doveri di vigilanza e/o dei nostri poteri di ispezione e controllo.

Con riferimento a tutte le predette attività di vigilanza non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo inoltre verificato l'ottemperanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione, controllando in particolare la sussistenza del contenuto obbligatorio secondo quanto previsto dall'art. 2428 Codice Civile così come novellato dalla recente normativa in materia di rischi ed incertezze cui la società è esposta e valutando la completezza e chiarezza informativa alla luce dei principi di verità, correttezza e chiarezza stabiliti dalla legge. Anche a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. In tema di valutazioni, il Collegio prende atto che dalle informazioni e dai documenti ricevuti, per le voci di bilancio non si sono rese necessarie deroghe ai criteri generali della rappresentazione vera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società di cui all'art. 2423, 4° comma, Codice Civile. Per quanto riguarda l'andamento della gestione ed il risultato economico, la Banca ha proseguito l'attività di crescita, sia per quanto riguarda i volumi intermediati che per quanto attiene la struttura operativa, le filiali ed i dipendenti.



In riferimento alle immobilizzazioni immateriali ed agli oneri pluriennali capitalizzati con il nostro consenso, ove richiesto, ai sensi dell'art. 2426 Codice Civile e dell'articolo 10 del Decreto Legislativo n. 87 del 1992, assicuriamo che sono iscritti in bilancio al costo di acquisizione, al netto degli ammortamenti calcolati in misura costante nei cinque esercizi a partire dall'anno in cui il costo stesso è stato sostenuto, o in funzione del periodo della loro prevista utilizzazione futura e per un periodo comunque non superiore a 5 anni e precisamente:

- per l'acquisto di software applicativo, 36 mesi;
- per le spese di adattamento all'uso funzionale sostenute su immobili di terzi, in base al contratto sottostante e comunque per un periodo non superiore a 60 mesi.

Evidenziamo che l'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001 (Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche) ha continuato la propria attività anche nell'esercizio 2008.

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni, che sono oggetto di continuo aggiornamento, ed in particolare abbiamo verificato che l'Internal Auditing ha vigilato con riguardo alle proprie specifiche competenze riferendo al Consiglio di Amministrazione. La Funzione di Compliance istituita ai sensi del Regolamento congiunto Consob-Banca d'Italia del 29 ottobre 2007 ha relazionato al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale secondo le disposizioni di legge.

Posto quanto sopra, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2008, dando atto che la proposta di destinazione dell'utile da ripartire formulata dal Consiglio di Amministrazione è conforme ai dettami di legge e di statuto e risulta adeguatamente motivata in relazione alla situazione economica e patrimoniale della Banca.

Asti, 9 aprile 2009

*Il Collegio Sindacale*

Rosso dott. Giorgio Giuseppe  
Piruzzolo rag. Dario  
Scarzello dott.ssa Mariella



*Franco Rabino,*  
Concerto di Natale 2008



**STATO  
PATRIMONIALE**


**STATO  
PATRIMONIALE**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>   |  |                                    |
|---|--|------------------------------------|
| <b>VOCI DELL'ATTIVO</b>   | <b>2008</b>                                | <b>2007</b>                        |
| <b>10 Cassa e disponibilità liquide</b>                                     | <b>27.026.993</b>                          | <b>25.881.309</b>                  |
| <b>20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>                 | <b>20.422.585</b>                          | <b>6.694.862</b>                   |
| <b>30 Attività finanziarie valutate al fair value</b>                       | <b>56.242.900</b>                          | <b>17.679.300</b>                  |
| <b>40 Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>                   | <b>325.650.700</b>                         | <b>214.835.552</b>                 |
| <b>60 Crediti verso banche</b>  | <b>285.598.034</b>                         | <b>123.584.773</b>                 |
| <b>70 Crediti verso clientela</b>   | <b>4.420.495.351</b>                       | <b>3.901.534.036</b>               |
| <b>80 Derivati di copertura</b>   | <b>127.861</b>                             | <b>2.889.844</b>                   |
| <b>100 Partecipazioni</b>   | <b>4.082.683</b>                           | <b>4.174.042</b>                   |
| <b>110 Attività materiali</b>   | <b>97.846.576</b>                          | <b>98.387.220</b>                  |
| <b>120 Attività immateriali</b><br>di cui:<br>avviamento                    | <b>929.338</b><br>0                        | <b>375.255</b><br>0                |
| <b>130 Attività fiscali</b><br>a) correnti<br>b) anticipate                 | <b>9.418.401</b><br>5.969.817<br>3.448.584 | <b>6.330.713</b><br>6.330.713<br>0 |
| <b>140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</b> | <b>0</b>                                   | <b>342.783</b>                     |
| <b>150 Altre attività</b>   | <b>142.295.176</b>                         | <b>78.598.917</b>                  |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>   | <b>5.390.136.598</b>                       | <b>4.481.308.606</b>               |

STATO  
PATRIMONIALE

| STATO PATRIMONIALE  |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| VOCI DEL PASSIVO<br>E DEL PATRIMONIO NETTO                | 2008                 | 2007                 |
| 10 Debiti verso banche                                    | 375.138.875          | 205.395.612          |
| 20 Debiti verso clientela                                 | 1.944.879.111        | 1.870.342.135        |
| 30 Titoli in circolazione                                 | 1.887.924.636        | 1.342.598.325        |
| 40 Passività finanziarie<br>di negoziazione               | 19.446.964           | 11.887.226           |
| 50 Passività finanziarie valutate<br>al <i>fair value</i> | 543.058.587          | 597.283.429          |
| 60 Derivati di copertura                                  | 19.166.423           | 386.165              |
| 80 Passività fiscali                                      | 4.151.613            | 20.776.152           |
| a) correnti   | 4.151.613            | 9.046.499            |
| b) differite  | 0                    | 11.729.653           |
| 100 Altre passività                                       | 98.156.325           | 87.165.231           |
| 110 Trattamento di fine rapporto<br>del personale         | 14.101.379           | 17.327.704           |
| 120 Fondi per rischi e oneri:                             | 4.561.192            | 5.544.678            |
| a) quiescenza e obblighi simili                           | 0                    | 0                    |
| b) altri fondi  | 4.561.192            | 5.544.678            |
| 130 Riserve da valutazione                                | 11.480.419           | 32.983.997           |
| 160 Riserve   | 122.020.957          | 98.289.250           |
| 170 Sovrapprezzi di emissione                             | 118.545.992          | 16.512.160           |
| 180 Capitale  | 189.426.077          | 139.283.880          |
| 190 Azioni proprie (-)                                    | (3.180.784)          | (822.314)            |
| 200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                     | 41.258.832           | 36.354.976           |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO<br/>E DEL PATRIMONIO NETTO</b>      | <b>5.390.136.598</b> | <b>4.481.308.606</b> |



*Franco Rabino,*  
Concerto di Natale 2008



**CONTO  
ECONOMICO**





| CONTO ECONOMICO   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| VOCI  | 2008              | 2007              |
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati   | 310.477.402       | 232.548.601       |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati   | (150.591.794)     | (102.730.847)     |
| 30 Margine di interesse   | 159.885.608       | 129.817.754       |
| 40 Commissioni attive   | 34.961.708        | 34.189.355        |
| 50 Commissioni passive  | (3.178.534)       | (2.954.460)       |
| 60 Commissioni nette  | 31.783.174        | 31.234.895        |
| 70 Dividendi e proventi simili  | 688.081           | 1.995.093         |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione  | (1.528.528)       | 717.553           |
| 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:  | 7.451.846         | 1.317.575         |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | 6.890.443         | 1.084.949         |
| d) passività finanziarie  | 561.403           | 232.626           |
| 110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value       | (3.282.893)       | 1.158.238         |
| 120 Margine di intermediazione  | 194.997.288       | 166.241.108       |
| 130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                           | (29.395.090)      | (13.405.197)      |
| a) crediti  | (29.069.212)      | (13.410.702)      |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | (77.760)          | (3.049)           |
| d) altre operazioni finanziarie   | (248.118)         | 8.554             |
| 140 Risultato netto della gestione finanziaria  | 165.602.198       | 152.835.911       |
| 150 Spese amministrative:   | (110.075.544)     | (100.474.422)     |
| a) spese per il personale   | (64.095.373)      | (59.478.589)      |
| b) altre spese amministrative   | (45.980.171)      | (40.995.833)      |
| 160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                    | (384.691)         | (1.247.671)       |
| 170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                            | (5.349.232)       | (5.040.856)       |
| 180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                          | (263.735)         | (210.828)         |
| 190 Altri oneri/proventi di gestione  | 16.524.244        | 16.570.818        |
| 200 Costi operativi   | (99.548.958)      | (90.402.959)      |
| 210 Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 3.434             | 0                 |
| 240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti   | 1.706.702         | 92.849            |
| 250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                   | 67.763.376        | 62.525.801        |
| 260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                        | (26.600.000)      | (26.200.000)      |
| 270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                   | 41.163.376        | 36.325.801        |
| 280 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 95.456            | 29.175            |
| <b>290 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>  | <b>41.258.832</b> | <b>36.354.976</b> |



*Franco Rabino,*  
Concerto di Natale 2008



**PROSPETTI  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**



**PROSPETTI  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**

| PROSPETTO<br>DELLE VARIAZIONI<br>DEL PATRIMONIO NETTO | Esistenze<br>al 31.12.2007 | Modifica<br>saldo apertura | Esistenze<br>al 01.01.2008 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                   | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |  |                                     |                               |               | Patrimonio netto<br>al 31.12.2008 |  |                    |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------------|--|--------------------|
|   |                            |                            |                            | Riserve                                       | Dividendi<br>e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |  |                                     |                               |               |                                   | Utile (Perdita)<br>di esercizio 31.12.2008 |                    |
|   |                            |                            |                            |   |                                   |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione dividendi<br>straordinaria | Variazione strumenti<br>di capitale | Derivati<br>su proprie azioni | Stock options |                                   |  |                    |
| <b>CAPITALE:</b>                                      | <b>139.283.880</b>         | <b>0</b>                   | <b>139.283.880</b>         | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                  | <b>50.142.197</b>               | <b>0</b>                | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                            | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                   | <b>189.426.077</b> |
| a) azioni ordinarie                                   | 139.283.880                | 0                          | 139.283.880                | 0   | 0                                 | 0                         | 50.142.197                      | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | 189.426.077        |
| b) altre azioni                                       | 0                          | 0                          | 0                          | 0   | 0                                 | 0                         | 0                               | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | 0                  |
| <b>SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>                      | <b>16.512.160</b>          | <b>0</b>                   | <b>16.512.160</b>          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                  | <b>102.033.832</b>              | <b>0</b>                | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                            | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                   | <b>118.545.992</b> |
| <b>RISERVE:</b>                                       | <b>98.289.250</b>          | <b>0</b>                   | <b>98.289.250</b>          | <b>23.668.266</b>                             | <b>35.212</b>                     | <b>386.217</b>            | <b>-357.988</b>                 | <b>0</b>                | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                            | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                   | <b>122.020.957</b> |
| a) di utili   | 98.289.250                 | 0                          | 98.289.250                 | 23.668.266                                    | 35.212                            | 386.217                   | -357.988                        | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | 122.020.957        |
| b) altre  | 0                          | 0                          | 0                          | 0   | 0                                 | 0                         | 0                               | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | 0                  |
| <b>RISERVE DA VALUTAZIONE:</b>                        | <b>32.983.997</b>          | <b>0</b>                   | <b>32.983.997</b>          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                          | <b>-21.503.578</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>11.480.419</b>  |
| a) disponibili per la vendita                         | 9.108.200                  | 0                          | 9.108.200                  | 0   | 0                                 | -6.459.235                | 0                               | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | 2.648.965          |
| b) copertura flussi finanziari                        | 1.651.442                  | 0                          | 1.651.442                  | 0   | 0                                 | -14.658.126               | 0                               | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | -13.006.684        |
| c) altre  | 22.224.355                 | 0                          | 22.224.355                 | 0   | 0                                 | -386.217                  | 0                               | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | 21.838.138         |
| c.1 rival. immob. L.342/2000                          | 2.137.878                  | 0                          | 2.137.878                  | 0   | 0                                 | 0                         | 0                               | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | 2.137.878          |
| c.2 deemed cost immob.                                | 20.086.477                 | 0                          | 20.086.477                 | 0   | 0                                 | -386.217                  | 0                               | 0                       | 0  | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  | 19.700.260         |
| <b>STRUMENTI DI CAPITALE</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>0</b>           |
| <b>AZIONI PROPRIE</b>                                 | <b>-822.314</b>            | <b>0</b>                   | <b>-822.314</b>            | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                  | <b>0</b>                        | <b>0</b>                | <b>-2.358.470</b>                        | <b>0</b>                            | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                   | <b>-3.180.784</b>  |
| <b>UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>                   | <b>36.354.976</b>          | <b>0</b>                   | <b>36.354.976</b>          | <b>-23.668.266</b>                            | <b>-12.686.710</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>41.258.832</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                               | <b>322.601.949</b>         | <b>0</b>                   | <b>322.601.949</b>         | <b>0</b>                                      | <b>-12.651.498</b>                | <b>-21.117.361</b>        | <b>151.918.041</b>              | <b>-2.358.470</b>       | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                            | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                   | <b>479.551.493</b> |



PROSPETTI  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO

| PROSPETTO<br>DELLE VARIAZIONI<br>DEL PATRIMONIO NETTO | Esistenze<br>al 31.12.2006 | Modifica<br>saldi apertura | Esistenze<br>al 01.01.2007 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                   | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                         |                                     |                               |               | Patrimonio netto<br>al 31.12.2007 |  |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------------|--|
|   |                            |                            |                            | Riserve                                       | Dividendi<br>e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                         |                                     |                               |               |                                   | Utile (Perdita)<br>di esercizio 31.12.2007 |
|   |                            |                            |                            |   |                                   |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione dividendi | Variazione strumenti<br>di capitale | Derivati<br>su proprie azioni | Stock options |                                   |  |
| <b>CAPITALE:</b>                                      | <b>139.283.880</b>         | <b>0</b>                   | <b>139.283.880</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>139.283.880</b>                         |
| a) azioni ordinarie                                   | 139.283.880                | 0                          | 139.283.880                | 0   | 0                                 | 0                         | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 139.283.880                                |
| b) altre azioni                                       | 0                          | 0                          | 0                          | 0   | 0                                 | 0                         | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  |
| <b>SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>                      | <b>16.512.160</b>          | <b>0</b>                   | <b>16.512.160</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>16.512.160</b>                          |
| <b>RISERVE:</b>                                       | <b>87.413.436</b>          | <b>0</b>                   | <b>87.413.436</b>          | <b>10.072.829</b>                             | <b>32</b>                         | <b>802.953</b>            | <b>0</b>                        | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>98.289.250</b>                          |
| a) di utili   | 87.413.436                 | 0                          | 87.413.436                 | 10.072.829                                    | 32                                | 802.953                   | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 98.289.250                                 |
| b) altre  | 0                          | 0                          | 0                          | 0   | 0                                 | 0                         | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 0  |
| <b>RISERVE DA VALUTAZIONE:</b>                        | <b>29.689.283</b>          | <b>0</b>                   | <b>29.689.283</b>          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                          | <b>3.294.714</b>          | <b>0</b>                        | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>32.983.997</b>                          |
| a) disponibili per la vendita                         | 7.109.962                  | 0                          | 7.109.962                  | 0   | 0                                 | 1.998.238                 | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 9.108.200                                  |
| b) copertura flussi finanziari                        | 0                          | 0                          | 0                          | 0   | 0                                 | 1.651.442                 | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 1.651.442                                  |
| c) altre  | 22.579.321                 | 0                          | 22.579.321                 | 0   | 0                                 | -354.966                  | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 22.224.355                                 |
| c.1 rival. immob. L.342/2000                          | 2.137.878                  | 0                          | 2.137.878                  | 0   | 0                                 | 0                         | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 2.137.878                                  |
| c.2 deemed cost immob.                                | 20.441.443                 | 0                          | 20.441.443                 | 0   | 0                                 | -354.966                  | 0                               | 0                       | 0                       | 0                                   | 0                             | 0             | 0                                 | 20.086.477                                 |
| <b>STRUMENTI DI CAPITALE</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>AZIONI PROPRIE</b>                                 | <b>-804</b>                | <b>0</b>                   | <b>-804</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>-822.314</b>                            |
| <b>UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>                   | <b>22.489.609</b>          | <b>0</b>                   | <b>22.489.609</b>          | <b>-10.072.829</b>                            | <b>-12.416.780</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>36.354.976</b>                          |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                               | <b>295.387.564</b>         | <b>0</b>                   | <b>295.387.564</b>         | <b>0</b>                                      | <b>-12.416.748</b>                | <b>4.097.667</b>          | <b>0</b>                        | <b>-821.510</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>322.601.949</b>                         |



*Franco Rabino,*  
Concerto di Natale 2008



## RENDICONTO FINANZIARIO





| RENDICONTO FINANZIARIO<br>Metodo indiretto  | Importo         |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2008            | 2007            |
| <b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>  |                 |                 |
| <b>1 Gestione</b>   | <b>93.312</b>   | <b>73.044</b>   |
| - risultato d'esercizio (+/-)   | 41.258          | 36.355          |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+) | 4.184           | -8.063          |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)  | 0               | 0               |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)   | 33.764          | 17.809          |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)  | 5.613           | 5.252           |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi  | 385             | 1.248           |
| - imposte e tasse non liquidate (+)   | 26.600          | 26.200          |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)                     | 0               | 0               |
| - altri aggiustamenti (+/-)   | -18.492         | -5.757          |
| <b>2 Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>  | <b>-968.440</b> | <b>-482.425</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | -8.917          | 6.107           |
| - attività finanziarie valutate al fair value   | -28.254         | 84.050          |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | -117.274        | 124.656         |
| - crediti verso banche: a vista   | -20.588         | 121.242         |
| - crediti verso banche: altri crediti   | -141.378        | -50.003         |
| - crediti verso clientela   | -533.366        | -745.609        |
| - altre attività  | -118.663        | -22.868         |
| <b>3 Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | <b>744.688</b>  | <b>436.459</b>  |
| - debiti verso banche: a vista  | -63.349         | 86.358          |
| - debiti verso banche: altri debiti   | 232.905         | -40.557         |
| - debiti verso clientela  | 72.065          | -5.955          |
| - titoli in circolazione  | 539.623         | 401.222         |
| - passività finanziarie di negoziazione   | 7.560           | -5.341          |
| - passività finanziarie valutate al fair value  | -66.506         | 16.608          |
| - altre passività   | 22.390          | -15.876         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>   | <b>-130.440</b> | <b>27.078</b>   |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>  |                 |                 |
| <b>1 Liquidità generata da</b>  | <b>4.794</b>    | <b>-79</b>      |
| - vendite di partecipazioni   | 82              | 0               |
| - riduzione di capitale su partecipazioni   | 0               | -79             |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | 0               | 0               |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 0               | 0               |
| - vendite di attività materiali   | 4.712           | 0               |
| - vendite di attività immateriali   | 0               | 0               |
| - vendite di rami d'azienda   | 0               | 0               |
| <b>2 Liquidità assorbita da</b>   | <b>-10.339</b>  | <b>-10.920</b>  |
| - acquisti di partecipazioni  | 0               | 0               |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 0               | 0               |
| - acquisti di attività materiali  | -9.521          | -10.693         |
| - acquisti di attività immateriali  | -818            | -227            |
| - acquisti di rami d'azienda  | 0               | 0               |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>  | <b>-5.545</b>   | <b>-10.999</b>  |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>   |                 |                 |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  | 149.818         | -822            |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale   | 0               | 0               |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | -12.687         | -12.417         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>  | <b>137.131</b>  | <b>-13.239</b>  |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>  | <b>1.146</b>    | <b>2.840</b>    |

LEGENDA:  
(+) generata  
(-) assorbita

RENDICONTO  
FINANZIARIO

| RICONCILIAZIONE   | Importo |        |
|---|---------|--------|
|   | 2008    | 2007   |
| <b>Voci di bilancio</b>   |         |        |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 25.881  | 23.041 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | 1.146   | 2.840  |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | 0       | 0      |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio        | 27.027  | 25.881 |



## **NOTA INTEGRATIVA**





## A.1 – PARTE GENERALE

Ai sensi dello IAS 1 § 14, si attesta che il bilancio al 31 dicembre 2008 è conforme a tutti i principi contabili internazionali IAS/IFRS applicabili così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 31 dicembre 2008 in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 inclusi i documenti interpretativi denominati SIC/IFRIC.

Nel corso del 2008, con regolamento CE n. 1004/2008 sono state introdotte modifiche al principio contabile internazionale n. 39 e all'IFRS n.7 che consentono, in caso di determinate circostanze, la riclassificazione delle attività finanziarie fuori dalla categoria del fair value (valore equo) o dalla categoria "disponibile per la vendita" e la conseguente loro valutazione al costo o al costo ammortizzato anziché al fair value. La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non si è avvalsa di tale facoltà.

### Sezione 1. Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Le risultanze contabili del bilancio d'impresa sono state determinate dando applicazione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS come sopra descritto, oltre che facendo riferimento a quanto stabilito dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, che disciplina i bilanci bancari.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento, ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- il principio della continuità aziendale: il bilancio è preparato nel presupposto della continuità operativa per il prossimo futuro.

Inoltre, nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

Infine, al fine di meglio orientare l'interpretazione e l'applicazione dei principi IAS/IFRS, si è fatto altresì riferimento ai seguenti documenti, seppure non omologati dalla Commissione Europea:

- Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements dell'International Accounting Standards Board (IASB);
- Implementation Guidance, Basis for Conclusions ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a completamento dei principi contabili emanati.

Sul piano interpretativo, infine, si è tenuto conto dei documenti sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono redatti all'unità di euro, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa sono redatti in migliaia di euro.

Il presente documento risulta costituito dalla Relazione sulla gestione e dal Bilancio, a sua volta articolato negli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, nel Rendiconto Finanziario e nella presente Nota Integrativa.

### Sezione 2. Principi generali di redazione



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.1 – PARTE GENERALE**

**Sezione 3. Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio** Si evidenzia che successivamente alla data di riferimento del bilancio (31/12/2008) e prima della redazione dello stesso (19/3/2008), non si sono verificati eventi rilevanti che possano modificare le valutazioni e l’informativa contenute nel presente documento.

**Sezione 4. Altri aspetti** La predisposizione del bilancio richiede la formulazione di ragionevoli stime ed assunzioni, sulla base delle informazioni disponibili al momento della redazione del bilancio stesso e l’adozione di valutazioni soggettive, fondate sull’esperienza storica, al fine di pervenire ad una adeguata rilevazione dei fatti di gestione.

Gli amministratori, tenuto conto che la Banca ha una storia consolidata di attività redditizia e di accesso privilegiato alle risorse finanziarie, in quanto banca commerciale, hanno la ragionevole aspettativa che anche nell’attuale contesto di crisi economica e finanziaria la società continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e pertanto hanno preparato il bilancio 2008 nel presupposto della continuità aziendale.

Per loro natura le stime e le assunzioni adottate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle ragionevoli stime, assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali si rende necessario il ricorso a valutazioni di tipo discrezionale da parte del redattore del bilancio sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle 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 per rischi e oneri;
- le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari) utilizzate nel definire i fondi del personale;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

L’importo dell’effetto sugli esercizi futuri derivante dall’eventuale variazione delle suddette valutazioni non è esposto in quanto non è possibile, allo stato attuale, effettuare tale stima.

Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti alla composizione ed ai relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento alla data di riferimento del bilancio si rinvia alle specifiche sezioni della Nota Integrativa.



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

Sono di seguito indicati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS in vigore alla data di redazione del presente bilancio d'esercizio e comunicati al Collegio Sindacale.

**Criteri di classificazione:** in questa categoria sono comprese le attività finanziarie detenute principalmente con lo scopo di trarre profitto dalle fluttuazioni a breve termine del prezzo o dal margine di profitto dell'operatore. In particolare un'attività finanziaria è classificata come posseduta per essere negoziata se, indipendentemente dal motivo per cui è stata acquistata, è parte di un portafoglio per cui vi è evidenza di una recente ed effettiva strategia rivolta all'ottenimento di un profitto nel breve periodo.

In questa categoria sono inclusi esclusivamente titoli di debito e di capitale oltre che gli strumenti derivati con valore positivo.

I derivati sono strumenti finanziari o altri contratti aventi tutte e tre le seguenti caratteristiche:

- a) il loro valore cambia in risposta ai cambiamenti di uno specifico tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta estera, di un indice di prezzi o tassi, di un *rating* creditizio o di un indice di credito o di altre variabili a condizione che, nel caso di una variabile non finanziaria, questa non sia specifica di una delle parti contrattuali (alcune volte chiamata "sottostante");
- b) non richiedono un investimento netto iniziale o richiedono un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto da altri tipi di contratti da cui ci si possono aspettare risposte simili al variare dei fattori di mercato;
- c) saranno regolati ad una data futura.

**Criteri d'iscrizione:** l'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*), se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a conto economico.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. I relativi costi o proventi di transazione sono imputati direttamente a conto economico.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** successivamente all'iscrizione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono allineate al relativo *fair value*. Nel caso in cui il *fair value* di un'attività finanziaria assuma valore negativo, tale strumento finanziario è contabilizzato come passività finanziaria. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

### 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

Il *fair value* degli strumenti finanziari quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni espresse dal mercato stesso alla data di riferimento del bilancio. Per gli investimenti per i quali non è disponibile un mercato attivo, il *fair value* è determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto dei fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati e parametri riscontrabili su mercati attivi, laddove disponibili. Tali tecniche possono considerare i prezzi rilevati per recenti transazioni simili concluse a condizioni di mercato, oppure i valori delineati attraverso l'applicazione di tecniche di valutazione comunemente applicabili ed accettate dagli operatori di mercato, quindi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, modelli basati sull'attualizzazione di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni ed altre tecniche.

**Criteri di cancellazione:** le attività finanziarie sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività.

**2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita**

**Criteri di classificazione:** gli investimenti "disponibili per la vendita" sono attività finanziarie (titoli del mercato monetario, altri strumenti di debito e di capitale, quote di fondi comuni) che non trovano collocazione nelle altre categorie di attività finanziarie e che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito, potendo essere dismesse per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato. In tale categoria non sono inclusi gli strumenti derivati in quanto per definizione strumenti di negoziazione, mentre sono compresi gli investimenti in titoli di capitale non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto (cd. Partecipazioni di minoranza).

**Criteri d'iscrizione:** l'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** le attività finanziarie disponibili per la vendita (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, che sono mantenuti al costo) sono valutate al *fair value*, rilevando:

- a conto economico, gli interessi maturati sui titoli di debito calcolati con il metodo del tasso d'interesse effettivo, che tiene conto dell'ammorta-



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

mento sia dei costi di transazione sia delle differenze tra il costo e il valore di rimborso;

- a patrimonio netto, in una specifica riserva, al netto dell'imposizione fiscale, i proventi ed oneri derivanti dalla variazione del loro *fair value* ad eccezione degli utili/perdite su cambi sui titoli di debito che sono rilevati a conto economico.

All'atto della cancellazione dell'attività finanziaria dal bilancio (ad esempio nel caso di realizzo dell'attività) o della rilevazione a conto economico di una perdita di valore, derivante da obiettive e non temporanee evidenze di deterioramento del valore di recupero anche la riserva di patrimonio netto precedentemente costituita viene imputata a conto economico.

Per gli investimenti non quotati il valore di recupero è determinato applicando tecniche di valutazione comunemente utilizzate dagli operatori di mercato. Per gli investimenti quotati, il valore di recupero è determinato sulla base del prezzo di mercato: si procede alla svalutazione se vi è un'evidenza oggettiva di una riduzione significativa o prolungata del prezzo di mercato.

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

Eventuali riprese di valore sono imputate a conto economico nel caso di titoli di debito ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale.

L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

**Criteri di cancellazione:** le attività finanziarie sono cancellate quando il diritto a ricevere i relativi flussi di cassa è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività.

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

### 3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

**Criteri di classificazione:** i crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie non derivate che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotate in un mercato attivo. Essi si originano quando la Banca fornisce denaro, beni e servizi direttamente al debitore senza che vi sia l'intenzione di negoziare il relativo credito sorto. In questa categoria non sono quindi compresi i finanziamenti e i crediti emessi con l'intenzione di essere venduti immediatamente o nel breve termine, che sono eventualmente classificati, invece, come "posseduti per essere negoziati".

### 4 - Crediti e garanzie rilasciate



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

I crediti includono gli impieghi con clientela e banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, i crediti commerciali, le operazioni di riporto, i pronti contro termine diversi da quelli di negoziazione nonché i titoli di debito, con pagamenti fissi o determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo.

**Criteri di iscrizione:** i crediti sono iscritti in bilancio solo quando la Banca diviene parte del contratto di finanziamento. Ciò significa che il credito deve essere incondizionato, e la Banca acquisisce un diritto al pagamento delle somme contrattualmente pattuite.

L'iscrizione iniziale dei crediti avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del relativo *fair value*, che corrisponde normalmente all'ammontare erogato o al prezzo della sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi accessori direttamente riconducibili 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 del debitore.

Nel caso di crediti rivenienti dalla vendita di beni o dalla prestazione di servizi la rilevazione è connessa con il momento in cui la vendita o la prestazione del servizio è ultimata e, cioè, il momento in cui è possibile rilevare il provento e, di conseguenza, sorge il diritto alla ricezione.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** in seguito alla rilevazione iniziale, i crediti diversi da quelli a breve termine ed a quelli a revoca sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore iscritto all'origine diminuito dei rimborsi di capitale e delle rettifiche di valore e aumentato dalle eventuali riprese di valore e dell'ammortamento, calcolato con il metodo del tasso di interesse effettivo, della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile ai costi/proventi accessori imputati direttamente al singolo credito. Per i crediti a breve termine, inclusi i finanziamenti a revoca, non viene convenzionalmente adottato il costo ammortizzato, attesa la non rilevanza degli effetti dell'applicazione del criterio in argomento.

A ciascuna data di predisposizione del bilancio, viene effettuata una ricognizione delle attività finanziarie classificate tra i crediti volta ad individuare quelle che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Si ritiene che un'attività finanziaria, o un gruppo di attività finanziarie, abbia subito una perdita di valore se esiste un'oggettiva evidenza che una perdita di valore si è manifestata come conseguenza di uno o più eventi verificatisi dopo la contabilizzazione iniziale dell'attività (*'loss event'*) e se l'evento (o gli eventi) ha un impatto sui flussi futuri di cassa attesi dall'attività finanziaria, o dal gruppo d'attività, che può essere attendibilmente determinato.



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

Indicatori di una obiettiva evidenza di perdite di valore delle attività sono:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
- mancato rispetto dei termini contrattuali, come ad esempio *default* o insolvenze nel pagamento di interessi o capitale;
- probabilità di fallimento del debitore o di assoggettamento ad altre procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo, per quella determinata attività finanziaria, a causa delle difficoltà finanziarie del debitore;
- stima di una forte riduzione nei flussi finanziari, per un gruppo di attività finanziarie, anche se non attribuibili a singole attività, dovuta fra l'altro a:
  - peggioramento dello stato dei pagamenti dei debitori all'interno di un gruppo;
  - condizioni economiche nazionali o locali correlate ad inadempimenti nel gruppo di attività.

Il processo di determinazione delle perdite di valore su crediti prevede che, innanzitutto, si valuti la necessità di svalutare individualmente le attività rilevanti; tra queste rientrano le esposizioni deteriorate (crediti non *performing*) classificate nelle diverse categorie di rischio in base alla normativa emanata dalla Banca d'Italia e dalle disposizioni interne, che fissano le regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle seguenti categorie di rischio:

- Sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- Esposizioni incagliate: crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- Esposizioni ristrutturate: crediti per i quali la Banca (o un "pool" di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economiche del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita;
- Esposizioni scadute: esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinanti in via continuativa da oltre 180 giorni.

La classificazione viene effettuata dalle strutture operative con il coordinamento delle funzioni deputate al controllo ed al recupero dei crediti.

In secondo luogo, si valuta la necessità di svalutare, individualmente o collettivamente, le attività finanziarie non individualmente significative.

I crediti deteriorati, quelli cioè che presentano evidenze che fanno ritenere non pienamente recuperabile il loro valore, sono valutati analiticamente sulla base del valore attuale dei flussi finanziari attesi, tenendo conto anche dei tempi di recupero delle esposizioni creditizie e dei tassi effettivi delle singole posizioni.



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

In caso di rettifica di valore, il valore contabile di carico dell'attività è ridotto attraverso la costituzione in contabilità di un apposito fondo svalutazione rettificativo dell'attivo e l'ammontare di tale rettifica è contabilizzato nel conto economico. Se il credito è ritenuto irrecuperabile, lo stesso è azzerato utilizzando il relativo fondo.

Qualora, in un periodo successivo, l'ammontare della rettifica di valore diminuisca e tale decremento sia oggettivamente riconducibile ad un evento manifestatosi in seguito alla determinazione della svalutazione, come un miglioramento del merito di credito del debitore, la rettifica di valore rilevata in precedenza è eliminata o ridotta attraverso l'iscrizione in conto economico di una ripresa di valore.

Tale ripresa di valore non può superare, in ogni caso, il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè, di norma, le esposizioni soggette al "rischio paese" e le esposizioni in "bonis" sono sottoposte alla valutazione di una perdita di valore collettiva attraverso il loro inserimento in gruppi di attività finanziarie con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, segmento di clientela, settori economici di attività ed area geografica. Per contro, le attività valutate individualmente, per le quali è stata contabilizzata una svalutazione, non sono inserite nei gruppi utilizzati per le svalutazioni collettive.

Tali crediti, verso soggetti che non hanno ancora manifestato, alla data di riferimento del bilancio, specifici rischi di insolvenza, sono suddivisi in categorie omogenee di rischio, determinando per ognuna di esse le riduzioni di valore stimate sulla base di esperienze storiche di perdite.

La determinazione degli accantonamenti su tali crediti avviene sulla base di un modello sviluppato in base a metodologie di *risk management*.

In particolare, i parametri del modello di calcolo previsti dalle nuove disposizioni di vigilanza, rappresentati dalla PD (*Probability of Default*: probabilità che, su un determinato orizzonte temporale, il debitore vada in *default*) e dalla LGD (*Loss Given Default*: tasso di perdita stimato in caso di *default* del debitore), sono stati utilizzati, per quanto possibile, anche ai fini delle valutazioni di bilancio.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate a conto economico. Ad ogni data di riferimento del bilancio e delle situazioni infrannuali si procede all'aggiornamento della valutazione con riferimento all'intero portafoglio di crediti in *bonis* alla stessa data.

Gli interessi sui crediti sono classificati negli "Interessi attivi e proventi assimilati" derivanti da "Crediti verso banche e clientela" e sono iscritti in base al principio della competenza temporale.

**Criteri di cancellazione:** i crediti sono cancellati allorché il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività finanziaria è estinto, quando sono stati trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quel-



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

la determinata attività o nel caso in cui il credito è considerato definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate.

Per contro, qualora giuridicamente la titolarità dei crediti sia stata effettivamente trasferita e la Banca mantenga in maniera sostanziale tutti i rischi e benefici, i crediti continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente; in particolare, la Banca ha ricompreso nelle "attività cedute e non cancellate" della voce "crediti verso clientela" i finanziamenti oggetto di cartolarizzazione, come meglio descritto nella Parte E sezione C.1. In contropartita a tali crediti è stata iscritta una passività ricompresa nelle "passività a fronte di attività cedute non cancellate del bilancio" della voce "debiti verso clientela", nettata dal valore di bilancio dei titoli emessi dal veicolo e riacquistati dalla Banca.

### Garanzie rilasciate

Analoga metodologia di valutazione adottata per i crediti è utilizzata per la determinazione delle svalutazioni analitiche e collettive a fronte delle garanzie rilasciate.

Le garanzie rilasciate che non rappresentano contratti derivati sono valutate tenendo conto delle disposizioni dello IAS 39 che prevedono, da un lato, la rilevazione delle commissioni incassate, ai sensi dello IAS 18 e, dall'altro, la valutazione dei rischi ed oneri connessi con le garanzie applicando i criteri previsti dallo IAS 37.

Le passività risultanti dal processo valutativo sono iscritte nella voce "Altre passività", in ossequio alle disposizioni della Banca d'Italia.

**Criteri di classificazione:** sono classificate in questa categoria le attività finanziarie che, presentando le caratteristiche precisate dall'amendment dello IAS 39 ovvero la c.d. Fair Value Option (F.V.O.), omologato dalla Commissione Europea con il Regolamento n. 1864/2005 del 15 novembre 2005, la Banca ha deciso di classificare come tali. In particolare, la Fair Value Option prevede che attività e/o passività finanziarie possano essere misurate al *fair value* con effetti a conto economico nei casi di:

- eliminazione o riduzione di incoerenze valutative volte a consentire una presentazione più affidabile delle informazioni in bilancio;
- valutazione di strumenti finanziari contenenti derivati incorporati;
- valutazione di gruppi di attività o passività finanziarie sulla base di una documentata gestione dei rischi o strategia di investimento.

In linea con tali indicazioni sono classificati in tale categoria:

- titoli di debito non inclusi tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione e oggetto di copertura finanziaria;
- titoli di debito con derivati incorporati, diversi da quelli di negoziazione.

### 5 - Attività finanziarie valutate al *fair value*



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

**Criteri d'iscrizione:** l'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a conto economico.

Le attività finanziarie valutate al *fair value* sono contabilizzate inizialmente al *fair value* che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. I relativi costi o proventi di transazione sono imputati direttamente a conto economico.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** successivamente all'iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* sono allineate al relativo *fair value*.

Il *fair value* degli strumenti finanziari quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni espresse dal mercato stesso alla data di riferimento del bilancio. Per gli investimenti per i quali non è disponibile un mercato attivo, il *fair value* è determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto dei fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati e parametri riscontrabili su mercati attivi, laddove disponibili. Tali tecniche possono considerare i prezzi rilevati per recenti transazioni simili concluse a condizioni di mercato, oppure i valori delineati attraverso l'applicazione di tecniche di valutazione comunemente applicabili ed accettate dagli operatori di mercato, quindi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, modelli basati sull'attualizzazione di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni ed altre tecniche.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* rispetto al costo di acquisto, determinato sulla base del costo medio ponderato su base giornaliera, sono imputate a conto economico del periodo nel quale emergono, alla voce "Risultato netto di valore delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

**Criteri di cancellazione:** le attività finanziarie sono cancellate quando il diritto a ricevere i relativi flussi di cassa è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività.

**6 - Operazioni di copertura Tipologia di coperture**

Le operazioni di copertura hanno lo scopo di neutralizzare determinati rischi di perdita potenziale su attività o passività finanziarie tramite strumenti finanziari specifici, il cui utilizzo è finalizzato ad attutire gli effetti sul conto economico degli strumenti finanziari oggetto di copertura.

La tipologia di copertura utilizzata dalla Banca è la copertura dei flussi di cassa



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

(cash flow hedge, in linea con la Implementation Guidance dello IAS 39 ai punti F6.1, F6.2 e F6.3) il cui obiettivo è stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia impieghi a tasso fisso.

**Criteri di valutazione:** i derivati di copertura sono valutati al *fair value*. Nel cash flow hedge le variazioni di *fair value* del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace.

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 durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni dei flussi finanziari attesi dello strumento coperto 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.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale: se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento 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.

Lo strumento coperto viene rilevato al costo ammortizzato.

**Criteri di classificazione:** con il termine partecipazioni s'intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, generalmente rappresentati da azioni o da quote e classificati in partecipazioni di controllo e di collegamento. In particolare si definiscono:

- (a) Impresa controllata: impresa sulla quale la controllante esercita il "controllo dominante", cioè il potere di determinare le scelte amministrative e gestionali e di ottenere i benefici relativi;
- (b) Impresa collegata: impresa nella quale la partecipante ha influenza notevole e che non è né una controllata né una *joint-venture* per la partecipante. Costituisce presupposto di influenza notevole il possesso, diretto o indiretto tramite società controllate, del 20% o quota maggiore dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata.

**Criteri d'iscrizione:** l'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se negoziate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*).

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo, comprensivo degli oneri accessori direttamente attribuibili.

## 7 - Partecipazioni



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono espresse nel bilancio della Banca utilizzando come criterio di valutazione il metodo del costo, rettificato per le perdite di valore accertate.

Le rettifiche di valore delle partecipazioni per *impairment* sono iscritte a conto economico.

I dividendi delle partecipate sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono deliberati nella voce "Dividendi e proventi simili".

**Criteri di cancellazione:** le partecipazioni sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse, o laddove la partecipazione venga ceduta trasferendo in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

Si segnala che la Banca, con riferimento al framework di cui alla sezione 2. Principi Generali di redazione, non ha redatto il bilancio consolidato in quanto, stante l'irrelevanza delle partecipazioni di controllo detenute nel contesto del bilancio della Banca, gli effetti contabili e di informativa che si sarebbero determinati attraverso il consolidamento delle proprie società controllate sono stati considerati non significativi.

**8 - Attività materiali** **Criteri di classificazione:** 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.

Si definiscono ad uso funzionale i cespiti detenuti per essere impiegati nella fornitura di beni e servizi oppure per scopi amministrativi, mentre rientrano tra i beni di investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione, o per l'apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni.

I terreni hanno una vita utile indefinita e pertanto non sono ammortizzabili a differenza dei fabbricati che, avendo una vita limitata, sono ammortizzabili. Un incremento nel valore del terreno sul quale un edificio è costruito non influisce sulla determinazione della vita utile del fabbricato.

Nel caso di immobili "cielo - terra" di cui la Banca ha la piena proprietà del terreno ma il cui valore sia incorporato nel valore dei fabbricati, in virtù dell'applicazione dell'approccio per componenti, gli stessi sono da considerarsi come beni separabili. In tale caso la suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato avviene sulla base di apposita perizia redatta da esperti indipendenti.

Se una proprietà include una parte ad uso funzionale e una parte posseduta per incassare canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito, la classificazione si basa sulla possibilità o meno di vendere tali parti separatamente. Se possono essere vendute separatamente, esse sono contabilizzate, ciascuna al proprio valore, come proprietà ad uso funzionale e proprietà d'investimento.



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

---

In caso contrario l'intera proprietà è classificata ad uso funzionale, salvo che la parte utilizzata sia minoritaria.

**Criteri d'iscrizione:** le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene. Per tutti gli immobili, la Banca ha adottato il *fair value* come sostituto del costo alla data di transizione del 1° gennaio 2005.

Le spese di manutenzione straordinaria sono incluse nel valore contabile dell'attività o contabilizzate come attività separata, come appropriato, solo quando è probabile che i futuri benefici economici associati affluiranno verso l'impresa e il costo può essere valutato attendibilmente. Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire il funzionamento dei beni, sono imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Sono esclusi dal processo di ammortamento i beni strumentali di modico valore con la conseguente imputazione del relativo importo nel conto economico dell'esercizio di acquisizione, quando si ritiene la loro esclusione irrilevante o poco significativa ai fini del miglioramento dell'informativa.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono iscritte al costo al netto degli ammontari complessivi degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulati. Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente lungo la 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 hanno vita utile indefinita, e le opere d'arte in quanto la 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 e pronto all'uso, ovvero quando è nel luogo e nelle condizioni necessarie per essere in grado di operare. Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Le attività soggette ad ammortamento sono rettificate per possibili perdite di valore ogni qualvolta eventi o cambiamenti di situazioni indicano che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile. Una svalutazione per perdita di valore è rilevata per un ammontare uguale all'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico.

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



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

La Banca, salvo diversa specifica determinazione della vita utile dei singoli beni, procede all'ammortamento in base alle seguenti vite residue:

- Proprietà immobiliari: max 34 anni
- Mobili, macchine e automezzi: da 3 a 10 anni
- Impianti e migliorie su beni immobili di terzi: da 3 a 12 anni

**Criteri di cancellazione:** le attività immobilizzate sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e conseguentemente non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

**9 - Attività immateriali** **Criteri di classificazione:** le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono il software ad utilizzazione pluriennale, un marchio storico e rappresentativo per la Banca e la città di Asti ed un diritto di superficie.

*Software:* le licenze di software, non associabili ad un bene materiale, sono trattate come un'attività immateriale. Il costo sostenuto per l'acquisto e la messa in uso dello specifico software è iscritto in bilancio nella voce "Software" se sono stati acquisiti tutti i diritti inerenti al software.

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà sono iscritti tra le altre attività, come previsto dalla Circolare 262 del 22 dicembre 2005 di Banca d'Italia.

**Criteri di iscrizione:** le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i benefici economici futuri 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.

Le immobilizzazioni immateriali ed i costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà sono iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

**Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali:** dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo al netto dell'ammortare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.



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

L'ammortamento è effettuato a quote costanti che riflettono l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata.

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

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 valore recuperabile.

Le attività a vita "indefinita" sono iscritte al costo e non sono ammortizzate. Ad ogni chiusura di bilancio viene effettuato l'*impairment test* al fine di rilevare a conto economico le eventuali perdite di valore.

**Criteri di cancellazione:** le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene.

**Criteri di classificazione:** vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "Passività associate ad attività in via di dismissione" attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile.

### 10 - Attività non correnti in via di dismissione

**Criteri di iscrizione:** sono iscritte al valore contabile rilevabile prima della classificazione in tale voce. Nell'ipotesi in cui i beni in via di dismissione siano ammortizzabili, a decorrere dall'esercizio di classificazione in tale voce cessa il processo di ammortamento.

**Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali:** tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value* al netto dei costi di cessione.

I proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separata.

**Criteri di cancellazione:** le attività/passività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

**11 - Fiscalità corrente e differita** Le imposte sul reddito dell'esercizio sono costituite dal saldo della fiscalità corrente e quella differita. Sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate.

**Fiscalità corrente**

Le "Attività e passività fiscali per imposte correnti" sono rilevate al valore dovuto o recuperabile a fronte dell'utile (perdita) fiscale, applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti; si tratta in pratica delle imposte che si prevede risulteranno dalla dichiarazione dei redditi.

Le imposte correnti non ancora pagate, in tutto o in parte, alla data del bilancio, sono inserite tra le "passività fiscali correnti" dello stato patrimoniale. Nel caso di pagamenti eccedenti, che hanno dato luogo ad un credito recuperabile, questo è contabilizzato tra le "attività fiscali correnti" dello stato patrimoniale.

**Fiscalità differita**

L'influenza delle interferenze fiscali nel bilancio di esercizio comporta delle differenze tra reddito imponibile e reddito civilistico che possono essere permanenti o temporanee.

Le differenze permanenti hanno natura definitiva e sono costituite da ricavi o costi totalmente o parzialmente esenti o indeducibili ai sensi della norma fiscale.

Le differenze temporanee provocano, invece, unicamente uno sfasamento temporale che comporta l'anticipo o il differimento del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, determinando una differenza tra il valore contabile di un'attività o di una passività nello stato patrimoniale e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Tali differenze si distinguono in "differenze temporanee deducibili" e in "differenze temporanee imponibili". Le "differenze temporanee deducibili" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale che genera pertanto "attività per imposte anticipate", in quanto queste differenze danno luogo ad ammontari imponibili nell'esercizio in cui si rilevano, determinando un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico - civilistica. In sostanza le differenze temporanee generano imposte attive in quanto esse determineranno un minor carico fiscale in futuro, a condizione che negli esercizi successivi siano realizzati utili tassabili in misura sufficiente a coprire la realizzazione delle imposte pagate in via anticipata.

Le "attività per imposte anticipate" sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili.

L'origine della differenza tra il maggior reddito fiscale rispetto a quello civilistico è principalmente dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassati in esercizi precedenti a quelli in cui sono stati iscritti in bilancio;
- componenti negativi di reddito fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quelli di iscrizione in bilancio.



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

Le “differenze temporanee imponibili” indicano un futuro incremento dell’imponibile fiscale e conseguentemente generano “passività per imposte differite”, in quanto queste differenze danno luogo ad ammontari imponibili negli esercizi successivi a quelli in cui vengono imputati al conto economico civilistico, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico - civilistica. In sostanza le differenze temporanee generano imposte passive in quanto esse determineranno un maggior carico fiscale in futuro. Le “passività per imposte differite” sono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili con eccezione delle riserve in sospensione d’imposta imputate a capitale o per le quali non è prevista la distribuzione ai soci.

L’origine della differenza tra il minor reddito fiscale rispetto a quello civilistico è dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi a quelli in cui sono stati iscritti in bilancio;
- componenti negativi di reddito deducibili in esercizi antecedenti a quello in cui saranno iscritti in bilancio secondo criteri civilistici.

Le attività e le passività fiscali differite sono contabilizzate utilizzando il c.d. “*balance sheet liability method*”, in base alle differenze temporanee risultanti tra il valore contabile di attività e passività nello stato patrimoniale ed il loro valore riconosciuto fiscalmente, e sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali che, in base alla legge vigente alla data del bilancio, saranno applicate nell’esercizio in cui l’attività sarà realizzata o la passività sarà estinta.

Nel caso in cui siano previste differenti aliquote da applicare a diversi livelli di reddito, le imposte differite attive e passive sono calcolate utilizzando l’aliquota media ponderata dell’esercizio al quale si riferisce il bilancio.

Le imposte differite attive e passive vengono compensate quando sono dovute alla stessa autorità fiscale e quando è riconosciuto dalla legge il diritto alla compensazione.

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

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto.

I fondi per rischi ed oneri sono passività d’ammontare o scadenza incerti rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- a) esiste un’obbligazione attuale alla data di riferimento del bilancio, che deriva da un evento passato; l’obbligazione deve essere di tipo legale

### 12 - Fondi per rischi ed oneri



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

(trova origine da un contratto, normativa o altra disposizione di legge) o implicita (nasce nel momento in cui l'impresa genera nei confronti di terzi l'aspettativa che assolverà i propri impegni anche se non rientranti nella casistica delle obbligazioni legali);

- b) è probabile che si verifichi un'uscita finanziaria;
- c) è possibile effettuare una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Nella voce fondi per rischi ed oneri sono inclusi i fondi relativi a prestazioni di lungo termine e a prestazioni successive alla cessazione del rapporto di lavoro trattati dallo IAS 19 e i fondi per rischi ed oneri trattati dallo IAS 37.

Gli stanziamenti relativi alle prestazioni di lungo termine si riferiscono ai premi di anzianità da corrispondere ai dipendenti al raggiungimento del venticinquesimo e trentesimo anno di servizio, e sono rilevati nella sottovoce "altri fondi". La rendicontazione di tali prestazioni viene effettuata sulla base di una metodologia attuariale prevista dallo IAS 19 del tutto simile a quella successivamente descritta per le prestazioni erogate successivamente alla cessazione del servizio.

I programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro in base ai quali l'azienda versa dei contributi fissati su base contrattuale a un fondo esterno e conseguentemente non ha alcuna obbligazione legale o implicita a corrispondere, oltre al versamento della contribuzione, ulteriori importi qualora il fondo non disponga di sufficienti attività per pagare tutti i benefici ai dipendenti. La contribuzione è contabilizzata per competenza tra le spese per il personale, come costo relativo al beneficio al dipendente.

Sensibilmente diversa è la struttura dei programmi a prestazione definita, ancorchè costituiti sotto forma di fondo esterno con personalità giuridica, per i quali la Banca garantisce il pagamento dei benefici agli aventi diritto assumendosi il rischio attuariale.

Tali programmi rientrano nell'ambito della sottovoce "fondi di quiescenza e obblighi simili". In questo caso i benefici che dovranno essere erogati in futuro sono stati valutati da un attuario esterno, utilizzando il "metodo della proiezione unitaria del credito", dettagliatamente illustrato nell'ambito del trattamento di fine rapporto.

Nella sottovoce "altri fondi" sono inoltre rilevati gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie e gli altri esborsi stimati a fronte di obbligazioni legali esistenti alla data di redazione del bilancio.

Nel caso in cui il differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante e conseguentemente l'effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando gli oneri che si suppone saranno necessari per estinguere l'obbligazione, ad un tasso di sconto, al lordo di imposte, tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro ed i rischi specifici connessi alla passività.



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

A seguito del processo d'attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il decorrere del tempo. Tale incremento è rilevato tra gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri".

Ad ogni data di riferimento del bilancio si procede alla rettifica dei fondi per riflettere la miglior stima corrente; nel caso in cui vengano meno i motivi degli accantonamenti effettuati il relativo ammontare viene stornato.

### Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto è una forma di retribuzione del personale, a corresponsione differita alla fine del rapporto di lavoro.

Esso matura in proporzione alla durata del rapporto costituendo un elemento aggiuntivo del costo del personale.

Poiché il pagamento è certo, ma non il momento in cui avverrà, il TFR, al pari dei piani pensione a prestazione definita, è classificato quale beneficio successivo alla cessazione del rapporto di lavoro; conseguentemente la passività già maturata alla data di chiusura dell'esercizio deve esser proiettata per stimare l'ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e poi attualizzata per tener conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento.

Il metodo utilizzato per determinare il valore attuale della passività è il "metodo della proiezione unitaria del credito" (*projected unit credit method*), anche conosciuto come metodo dei benefici maturati in proporzione all'attività lavorativa prestata o come metodo dei benefici/anni di lavoro, che considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come origine di un'unità aggiuntiva di diritto ai benefici e misura distintamente ogni unità per calcolare l'obbligazione finale.

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale.

L'importo contabilizzato come passività è quindi pari al valore attuale della passività alla data di riferimento del bilancio, incrementato dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni della Banca ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente, e rettificato della quota degli utili/perdite attuariali.

Le obbligazioni sono valutate annualmente da un attuario indipendente.

**Criteri di classificazione:** i debiti rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali si ha l'obbligo di pagare a terzi determinati ammontari a determinate scadenze.

**13 - Debiti e titoli in circolazione**



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

I debiti accolgono tutte le forme tecniche di provvista da banche e clientela (depositi, conti correnti, finanziamenti). Sono inclusi i debiti di funzionamento diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi, ricondotti alla voce "altre passività".

I titoli in circolazione comprendono i titoli emessi (inclusi i buoni fruttiferi, i certificati di deposito e gli assegni circolari emessi al portatore), non quotati, al netto dei titoli riacquistati.

Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati. Sono escluse le quote dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocati presso terzi.

**Criteri d'iscrizione:** la prima iscrizione avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito ed è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione.

Nella voce sono ricomprese "le passività a fronte di attività cedute e non cancellate del bilancio" connesse all'operazione di cartolarizzazione nettate dai titoli emessi dal veicolo e riacquistati dalle banche.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo. Per le passività a breve termine non viene convenzionalmente adottato il costo ammortizzato attesa la non rilevanza degli effetti dell'applicazione del criterio in argomento. Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli "interessi passivi e oneri assimilati."

**Criteri di cancellazione:** le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio, quando l'obbligazione specificata dal contratto è estinta.

I riacquisti di proprie passività sono considerati alla stregua di un'estinzione della passività o parte di essa. La differenza tra valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato nel conto economico.

Nel caso di riacquisto di titoli in precedenza emessi, si procede all'elisione contabile delle relative poste dell'attivo e del passivo.

L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati è considerata, ai fini contabili, come una nuova emissione, iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento, senza alcun effetto sul conto economico.

**14 - Passività finanziarie di negoziazione**

**Criteri di classificazione:** in questa categoria è compreso il valore negativo dei contratti derivati di trading valutati al *fair value* e dei derivati di copertura gestionale connessi a strumenti finanziari per i quali è stata esercitata la *fair value option*.



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

**Criteri di classificazione:** sono classificate in questa categoria le passività finanziarie che presentano le caratteristiche previste dal c.d. Fair Value Option. In particolare la c.d. FVO prevede che le passività finanziarie possano essere misurate al *fair value* con impatto a conto economico nei casi di:

- eliminazione o riduzione di incoerenze valutative volte a consentire una presentazione più affidabile delle informazioni in bilancio;
- valutazione di strumenti finanziari contenenti derivati incorporati;
- valutazione di gruppi di attività o passività finanziarie sulla base di una documentata gestione dei rischi o strategia di investimento.

In linea con tali indicazioni sono classificati in tale categoria:

- le passività finanziarie oggetto di “copertura naturale” tramite strumenti derivati;
- le obbligazioni emesse con derivati incorporati.

**Criteri d’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* sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo incassato.

Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico esclusivamente quando risultano soddisfatte le condizioni previste dallo IAS 39. I relativi costi o proventi di transazione sono imputati direttamente a conto economico.

**Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali:** successivamente all’iscrizione iniziale le passività finanziarie sono allineate al relativo *fair value*. Considerato che la Banca non ha passività finanziarie quotate in mercati attivi, la determinazione del *fair value* è basata su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri con una curva risk free o su modelli di valutazione delle opzioni.

Gli utili e le perdite realizzati sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* rispetto al prezzo di emissione, sono imputate a conto economico del periodo nel quale emergono, alla voce “Risultato netto di valore delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”. Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi passivi e oneri assimilati.

**Criteri di cancellazione:** le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio, quando l’obbligazione specificata dal contratto è estinta.

I riacquisti di proprie passività sono considerati alla stregua di un’estinzione della passività o parte di essa. La differenza tra valore contabile della passività estinta e l’ammontare pagato per acquistarla viene registrato nel conto economico.

15 - Passività finanziarie  
valutate al *fair value*



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

**A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

Nel caso di riacquisto di titoli in precedenza emessi, si procede all'elisione contabile delle relative poste dell'attivo e del passivo.

L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati è considerata, ai fini contabili, come una nuova emissione, iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento, senza alcun effetto sul conto economico.

**16 - 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 d'iscrizione:** le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in moneta di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** ad ogni chiusura del bilancio o di situazione infrannuale, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati come segue:

- gli elementi monetari sono convertiti al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- gli elementi non monetari valutati al costo storico sono convertiti al tasso di cambio in essere alla data della prima rilevazione in bilancio;
- gli elementi non monetari valutati al *fair value* sono convertiti al tasso di cambio vigente al momento in cui il *fair value* è stato calcolato.

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono, come pure quelle che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

**17 - Altre informazioni** **A) STATO PATRIMONIALE**

**Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine, prestito titoli e riporti):** i titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzio-



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

ne il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso altre banche, altri depositi o depositi della clientela. I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela. La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzato come interesse e registrato per competenza lungo la vita dell'operazione sulla base del tasso effettivo di rendimento. I titoli prestati continuano ad essere rilevati nel bilancio, mentre i titoli presi a prestito non sono rilevati, salvo che non vengano venduti a terze parti, nel qual caso l'acquisto o la vendita sarà registrata e gli utili e le perdite riconosciute nel conto economico. L'obbligazione alla restituzione deve essere contabilizzata al *fair value* come passività di trading.

**Compensazione di strumenti finanziari:** attività finanziarie e passività finanziarie possono essere compensate con evidenziazione in bilancio del saldo netto, quando esiste un diritto legale ad operare tale compensazione ed esiste l'intenzione a regolare le transazioni per il netto o a realizzare l'attività ed a regolare la passività simultaneamente.

**Ratei e risconti:** i ratei e risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica della attività e passività cui si riferiscono.

## B) PATRIMONIO NETTO

**Costi di emissione di azioni:** i costi incrementali attribuibili alla emissione di nuove azioni o opzioni o riferiti all'acquisizione di una nuova attività, al netto del relativo effetto fiscale, sono inclusi nel patrimonio netto a deduzione degli importi incassati.

**Dividendi su azioni ordinarie:** i dividendi su azioni ordinarie sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto nell'esercizio in cui l'assemblea degli azionisti ne ha deliberato la distribuzione.

**Azioni proprie:** le azioni proprie acquistate sono iscritte in bilancio a voce propria con segno negativo nell'ambito del patrimonio netto (e non formano pertanto oggetto di valutazione). Qualora tali azioni siano in seguito rivendute, l'importo incassato è rilevato, fino a concorrenza del valore di libro delle azioni stesse, a voce propria. La differenza, positiva o negativa, fra il prezzo di vendita delle azioni proprie e il corrispondente valore di libro è portata, rispettivamente, in aumento o in diminuzione della voce "sovrapprezzi di emissione".

**Riserve da valutazione:** le riserve da valutazione comprendono le riserve da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita, di contratti derivati di copertura di flussi finanziari e le rivalutazioni al *fair value* in sostituzione del

**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI****A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

---

costo delle attività materiali effettuate in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS.

Tali riserve sono iscritte al netto degli effetti fiscali differiti.

**C) CONTO ECONOMICO**

I ricavi per la vendita di beni o la prestazione di servizi sono rilevati in bilancio al *fair value* del corrispettivo ricevuto, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. In particolare:

- 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.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. I costi che non possono essere associati a proventi sono rilevati immediatamente a conto economico.



### A.3 – FAIR VALUE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

---

Il *fair value* è il valore al quale un'attività può essere scambiata, o una passività può essere estinta, in una libera trattativa tra parti.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi, il *fair value* coincide con le quotazioni di tale mercato che ne rappresenta la migliore espressione di valore. Per quanto riguarda l'individuazione del mercato attivo, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. si è dotata di specifiche regole e procedure per l'attribuzione dei prezzi e la verifica sull'attendibilità delle quotazioni acquisite.

La Banca circoscrive il mercato attivo a quei casi in cui sia disponibile un prezzo riscontrabile su un listino ufficiale o, in alternativa, sia fornito con regolarità da controparti finanziarie tramite pubblicazione su info-provider o stampa specializzata.

I prezzi di mercato non sono tuttavia disponibili per una significativa quota delle attività e passività detenute o emesse dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.. In tal caso, pertanto, si è fatto ricorso ad appropriate tecniche di valutazione che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa, utilizzando parametri basati sulle condizioni di mercato in essere alla data di bilancio.

Gli strumenti finanziari per i quali non sono disponibili prezzi di mercato sono le obbligazioni emesse dalla Banca e gli strumenti derivati OTC detenuti nel portafoglio della stessa. La valorizzazione di tali strumenti avviene per mezzo di modelli sviluppati all'interno della procedura Obj-Fin messa a disposizione dal fornitore dei sistemi informativi al quale è stata demandata la gestione operativa degli stessi.

Il *fair value* viene costruito come valore attuale dei flussi finanziari futuri certi o incerti calcolato utilizzando informazioni desunte dai mercati.

Per quanto attiene alla stima dei flussi incerti subordinati all'evoluzione dei tassi, si determinano i relativi tassi forward: tassi d'interesse a termine, impliciti nei tassi correnti spot, relativi a periodi futuri.

Relativamente alla valorizzazione dei flussi incerti delle componenti opzionali presenti nei titoli strutturati, vengono applicati, in base alla tipologia di opzione trattata, i metodi di Black&Scholes, Cox Ross Rubinstein, Montecarlo, Black76, Kirk e il modello ad alberi binomiali.

Poiché i risultati delle valutazioni possono essere significativamente influenzati dalle assunzioni utilizzate, principalmente per il *timing* dei futuri flussi di cassa, i tassi di attualizzazione adottati e le metodologie di stima del rischio di credito, i *fair value* stimati potrebbero differire da quelli realizzati in una vendita immediata degli strumenti finanziari.

Nel determinare il *fair value* degli strumenti finanziari presentati nelle tabelle della Nota Integrativa – Parte B, ove richiesto dalla Circolare n.262 del 22/12/05 della Banca d'Italia e riassunti nel prospetto esposto in Appendice



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.3 – FAIR VALUE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

della stessa Parte B sono stati adottati i seguenti metodi e significative assunzioni:

- per i **titoli di debito di proprietà** la determinazione dei prezzi da utilizzare è differente in presenza o meno di mercato attivo; indipendentemente dalle classificazioni nelle categorie previste dallo IAS 39, la Banca ha adottato una specifica procedura per la determinazione delle situazioni in cui può essere definito un mercato attivo che si basa sull'analisi della puntualità e regolarità con le quali le relative quotazioni sono disponibili secondo i principi indicati in precedenza;
- per i **titoli di capitale** non quotati in un mercato attivo il *fair value* è stato determinato utilizzando, laddove presente, il prezzo riveniente da recenti, ordinarie operazioni di mercato tra parti consapevoli e disponibili;
- per le poste **finanziarie (attive e passive)** aventi **durate residue uguali o inferiori a 12 mesi**, il *fair value* si assume ragionevolmente approssimato dal loro valore di carico;
- per gli **impieghi e la raccolta a vista** si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro *fair value* è approssimato al loro valore di carico;
- 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*) e delle garanzie che assistono le operazioni;
- 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 o raccolta non cartolare, il *fair value* è determinato attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi ai quali sarebbe possibile, alla data di valutazione, emettere sul mercato di riferimento alla data di bilancio raccolta di caratteristiche analoghe.


**SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - Voce 10**

| 1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE:<br>COMPOSIZIONE | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|----------------|----------------|
| a) Cassa   | 27.027         | 25.881         |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali          | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>27.027</b>  | <b>25.881</b>  |

**SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE  
PER LA NEGOZIAZIONE - Voce 20**

| 2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2008 |               | Totale 2007 |              |
|--|-------------|---------------|-------------|--------------|
|  | Quotati     | Non Quotati   | Quotati     | Non Quotati  |
| <i>Voci/Valori</i>   |             |               |             |              |
| <b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>   |             |               |             |              |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>51</b>   | <b>0</b>      | <b>25</b>   | <b>9</b>     |
| 1.1 Titoli strutturati   | 0           | 0             | 0           | 0            |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 51          | 0             | 25          | 9            |
| <b>2. Titoli di capitale</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| <b>4. Finanziamenti</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| 4.1 Pronti contro termine attivi   | 0           | 0             | 0           | 0            |
| 4.2 Altri  | 0           | 0             | 0           | 0            |
| <b>5. Attività deteriorate</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| <b>6. Attività cedute non cancellate</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| <b>TOTALE A</b>  | <b>51</b>   | <b>0</b>      | <b>25</b>   | <b>9</b>     |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>   |             |               |             |              |
| <b>1. Derivati finanziari</b>  | <b>0</b>    | <b>20.372</b> | <b>3</b>    | <b>6.658</b> |
| 1.1 Di negoziazione  | 0           | 14.697        | 3           | 3.362        |
| 1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>   | 0           | 5.675         | 0           | 3.296        |
| 1.3 Altri  | 0           | 0             | 0           | 0            |
| <b>2. Derivati creditizi</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| 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>20.372</b> | <b>3</b>    | <b>6.658</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>  | <b>51</b>   | <b>20.372</b> | <b>28</b>   | <b>6.667</b> |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| 2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE<br>PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE<br>PER DEBITORI/EMITTENTI | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|----------------|----------------|
| Voci/Valori  |                |                |
| <b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>   |                |                |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>51</b>      | <b>34</b>      |
| a) Governi e Banche Centrali   | 1              | 0              |
| b) Altri enti pubblici   | 0              | 0              |
| c) Banche  | 50             | 34             |
| 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>51</b>      | <b>34</b>      |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>   |                |                |
| a) Banche  | 20.299         | 4.352          |
| b) Clientela   | 73             | 2.309          |
| <b>TOTALE B</b>  | <b>20.372</b>  | <b>6.661</b>   |
| <b>TOTALE (A+B)</b>  | <b>20.423</b>  | <b>6.695</b>   |


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>2.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE<br/>PER LA NEGOZIAZIONE: STRUMENTI DERIVATI</b> | Tassi<br>di<br>interesse | Valute<br>e oro | Titoli<br>di capitale | Crediti  | Altro    | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------------|----------|----------|----------------|----------------|
| Tipologia derivati/Attività sottostanti  |                          |                 |                       |          |          |                |                |
| <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>       | <b>3</b>       |
| • Con scambio di capitale  | 0                        | 0               | 0                     | 0        | 0        | 0              | 3              |
| - Opzioni acquistate   | 0                        | 0               | 0                     | 0        | 0        | 0              | 0              |
| - Altri derivati   | 0                        | 0               | 0                     | 0        | 0        | 0              | 3              |
| • 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>3</b>       |
| <b>B) DERIVATI NON QUOTATI</b>   |                          |                 |                       |          |          |                |                |
| <b>1. Derivati finanziari:</b>   | <b>20.016</b>            | <b>153</b>      | <b>203</b>            | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>20.372</b>  | <b>6.658</b>   |
| • Con scambio di capitale  | 70                       | 153             | 0                     | 0        | 0        | 223            | 113            |
| - Opzioni acquistate   | 0                        | 0               | 0                     | 0        | 0        | 0              | 0              |
| - Altri derivati   | 70                       | 153             | 0                     | 0        | 0        | 223            | 113            |
| • Senza scambio di capitale  | 19.946                   | 0               | 203                   | 0        | 0        | 20.149         | 6.545          |
| - Opzioni acquistate   | 615                      | 0               | 0                     | 0        | 0        | 615            | 0              |
| - Altri derivati   | 19.331                   | 0               | 203                   | 0        | 0        | 19.534         | 6.545          |
| <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>20.016</b>            | <b>153</b>      | <b>203</b>            | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>20.372</b>  | <b>6.658</b>   |
| <b>TOTALE (A+B)</b>  | <b>20.016</b>            | <b>153</b>      | <b>203</b>            | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>20.372</b>  | <b>6.661</b>   |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>2.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA<br/>DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE<br/>DIVERSE DA QUELLE CEDUTE<br/>E NON CANCELLATE E DA QUELLE DETERIORATE:<br/>VARIAZIONI ANNUE</b> | Titoli<br>di<br>debito | Titoli<br>di<br>capitale | Quote<br>di<br>O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|--|------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   | <b>34</b>              | <b>0</b>                 | <b>0</b>                | <b>0</b>      | <b>34</b>      |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>246.808</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>                | <b>0</b>      | <b>246.808</b> |
| B1. Acquisti   | 246.310                | 0                        | 0                       | 0             | 246.310        |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>   | 0                      | 0                        | 0                       | 0             | 0              |
| B3. Altre variazioni   | 498                    | 0                        | 0                       | 0             | 498            |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>246.791</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>                | <b>0</b>      | <b>246.791</b> |
| C1. Vendite  | 246.791                | 0                        | 0                       | 0             | 246.791        |
| C2. Rimborsi   | 0                      | 0                        | 0                       | 0             | 0              |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>   | 0                      | 0                        | 0                       | 0             | 0              |
| C4. Altre variazioni   | 0                      | 0                        | 0                       | 0             | 0              |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>51</b>              | <b>0</b>                 | <b>0</b>                | <b>0</b>      | <b>51</b>      |

La voce B3 "altre variazioni" è costituita dagli utili di compravendita.


**SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE  
AL FAIR VALUE - Voce 30**

| 3.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTATE AL FAIR VALUE:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2008   |              | Totale 2007   |              |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
|  | Quotati       | Non Quotati  | Quotati       | Non Quotati  |
| Voci/Valori  |               |              |               |              |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>1.437</b>  | <b>6.473</b> | <b>10.624</b> | <b>7.055</b> |
| 1.1 Titoli strutturati   | 0             | 6.473        | 0             | 7.055        |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 1.437         | 0            | 10.624        | 0            |
| <b>2. Titoli di capitale</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>4. Finanziamenti</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| 4.1 Strutturati  | 0             | 0            | 0             | 0            |
| 4.2 Altri  | 0             | 0            | 0             | 0            |
| <b>5. Attività deteriorate</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>6. Attività cedute non cancellate</b>   | <b>48.333</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>TOTALE</b>  | <b>49.770</b> | <b>6.473</b> | <b>10.624</b> | <b>7.055</b> |
| <b>COSTO</b>   | <b>49.317</b> | <b>7.000</b> | <b>9.840</b>  | <b>7.000</b> |

In questa categoria la Banca ha classificato i titoli in asset swap ed i titoli strutturati.

L'allocazione in questa categoria dei titoli in asset swap è sorta dalla necessità di meglio rappresentare e conciliare le logiche gestionali delle "coperture naturali" con le metodologie contabili.

Correlatamente, i rispettivi derivati sono stati connessi con la *fair value option*. Il valore nominale dei titoli in asset swap designati alla *fair value option* ammonta a euro 50.000 mila, mentre il valore di bilancio ammonta complessivamente a euro 49.770 mila.

La valutazione dei titoli a fine esercizio ha evidenziato plusvalenze per 262 mila euro.

I contratti derivati correlati ai titoli in asset swap, classificati in bilancio come "connessi con la *fair value option*" hanno registrato plusvalenze per 89 mila euro.

È stato altresì classificato in questa categoria un titolo strutturato, per nominali euro 7 milioni ed il valore di bilancio ammonta a 6,5 milioni di euro.

La valutazione del titolo a fine esercizio ha originato una minusvalenza di euro 493 mila.

La voce "Attività cedute non cancellate" si riferisce interamente a titoli di debito oggetto di pronti contro termine passivi.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>3.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br/>VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i>.<br/>COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| <i>Voci/Valori</i>   |                        |                        |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>7.910</b>           | <b>17.679</b>          |
| a) Governi e Banche Centrali   | 1.437                  | 0                      |
| b) Altri enti pubblici   | 0                      | 0                      |
| c) Banche  | 6.473                  | 17.679                 |
| 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>48.333</b>          | <b>0</b>               |
| a) Governi e Banche Centrali   | 48.333                 | 0                      |
| b) Altri enti pubblici   | 0                      | 0                      |
| c) Banche  | 0                      | 0                      |
| d) Altri soggetti  | 0                      | 0                      |
| <b>TOTALE</b>  | <b>56.243</b>          | <b>17.679</b>          |


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>3.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE<br/>AL FAIR VALUE DIVERSE DA QUELLE CEDUTE<br/>E NON CANCELLATE E DA QUELLE DETERIORATE:<br/>VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Titoli<br/>di<br/>debito</b> | <b>Titoli<br/>di<br/>capitale</b> | <b>Quote<br/>di<br/>O.I.C.R.</b> | <b>Finanziamenti</b> | <b>Totale</b> |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   | <b>17.679</b>                   | <b>0</b>                          | <b>0</b>                         | <b>0</b>             | <b>17.679</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>64.563</b>                   | <b>0</b>                          | <b>0</b>                         | <b>0</b>             | <b>64.563</b> |
| B1. Acquisti   | 64.110                          | 0                                 | 0                                | 0                    | 64.110        |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>   | 262                             | 0                                 | 0                                | 0                    | 262           |
| B3. Altre variazioni   | 191                             | 0                                 | 0                                | 0                    | 191           |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>74.332</b>                   | <b>0</b>                          | <b>0</b>                         | <b>0</b>             | <b>74.332</b> |
| C1. Vendite  | 0                               | 0                                 | 0                                | 0                    | 0             |
| C2. Rimborsi   | 24.793                          | 0                                 | 0                                | 0                    | 24.793        |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>   | 493                             | 0                                 | 0                                | 0                    | 493           |
| C4. Altre variazioni   | 49.046                          | 0                                 | 0                                | 0                    | 49.046        |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>7.910</b>                    | <b>0</b>                          | <b>0</b>                         | <b>0</b>             | <b>7.910</b>  |

La voce C.4 "Altre variazioni" ricomprende convenzionalmente gli importi relativi alle rimanenze finali delle attività cedute e non cancellate per 48.333 mila euro.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI  
PER LA VENDITA - Voce 40**

| 4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DISPONIBILI PER LA VENDITA:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2008    |               | Totale 2007    |               |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Quotati        | Non Quotati   | Quotati        | Non Quotati   |
| <i>Voci/Valori</i>   |                |               |                |               |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>252.015</b> | <b>76</b>     | <b>39.136</b>  | <b>28.775</b> |
| 1.1 Titoli strutturati   | 0              | 0             | 0              | 0             |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 252.015        | 76            | 39.136         | 28.775        |
| <b>2. Titoli di capitale</b>   | <b>0</b>       | <b>42.454</b> | <b>0</b>       | <b>35.742</b> |
| 2.1 Valutati al <i>fair value</i>  | 0              | 8.974         | 0              | 0             |
| 2.2 Valutati al costo  | 0              | 33.480        | 0              | 35.742        |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>3.657</b>   | <b>0</b>      | <b>91.129</b>  | <b>0</b>      |
| <b>4. Finanziamenti</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| <b>5. Attività deteriorate</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| <b>6. Attività cedute non cancellate</b>   | <b>27.449</b>  | <b>0</b>      | <b>20.054</b>  | <b>0</b>      |
| <b>TOTALE</b>  | <b>283.121</b> | <b>42.530</b> | <b>150.319</b> | <b>64.517</b> |

La voce "Attività cedute non cancellate" si riferisce interamente a titoli di debito oggetto di pronti contro termine passivi.

La voce "Titoli di capitale" è interamente costituita dagli investimenti in società partecipate.

L'elenco dei titoli di capitale di cui alla presente tabella, è esposto nell'allegato "Partecipazioni" unitamente ai titoli di capitale classificati alla voce di bilancio "Partecipazioni".


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| 4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DISPONIBILI PER LA VENDITA;<br>COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|----------------|----------------|
| Voci/Valori  |                |                |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>252.091</b> | <b>67.911</b>  |
| a) Governi e Banche Centrali   | 6.728          | 7.180          |
| b) Altri enti pubblici   | 73             | 82             |
| c) Banche  | 220.170        | 59.086         |
| d) Altri emittenti   | 25.120         | 1.563          |
| <b>2. Titoli di capitale</b>   | <b>42.454</b>  | <b>35.742</b>  |
| a) Banche  | 27.979         | 27.979         |
| b) Altri emittenti:  | 14.475         | 7.763          |
| - imprese di assicurazione   | 1.652          | 643            |
| - società finanziarie  | 3.814          | 436            |
| - imprese non finanziarie  | 9.009          | 6.684          |
| - altri  | 0              | 0              |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>3.657</b>   | <b>91.129</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>27.449</b>  | <b>20.054</b>  |
| a) Governi e Banche Centrali   | 5.471          | 19.454         |
| b) Altri enti pubblici   | 0              | 0              |
| c) Banche  | 16.840         | 600            |
| d) Altri soggetti  | 5.138          | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>325.651</b> | <b>214.836</b> |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>4.5 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI<br/>PER LA VENDITA DIVERSE DA QUELLE CEDUTE<br/>E NON CANCELLATE E DA QUELLE DETERIORATE:<br/>VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Titoli<br/>di<br/>debito</b> | <b>Titoli<br/>di<br/>capitale</b> | <b>Quote<br/>di<br/>O.I.C.R.</b> | <b>Finanziamenti</b> | <b>Totale</b>  |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   | <b>67.911</b>                   | <b>35.742</b>                     | <b>91.129</b>                    | <b>0</b>             | <b>194.782</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>453.216</b>                  | <b>6.790</b>                      | <b>804</b>                       | <b>0</b>             | <b>460.810</b> |
| B1. Acquisti   | 429.907                         | 5.858                             | 254                              | 0                    | 436.019        |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>   | 480                             | 931                               | 14                               | 0                    | 1.425          |
| B3. Riprese di valore  | 0                               | 0                                 | 0                                | 0                    | 0              |
| - imputate al conto economico  | 0                               | 0                                 | 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   | 22.829                          | 1                                 | 536                              | 0                    | 23.366         |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>269.036</b>                  | <b>78</b>                         | <b>88.276</b>                    | <b>0</b>             | <b>357.390</b> |
| C1. Vendite  | 50.392                          | 0                                 | 87.644                           | 0                    | 138.036        |
| C2. Rimborsi   | 186.736                         | 0                                 | 0                                | 0                    | 186.736        |
| C3. Variazioni negative di FV  | 3.749                           | 0                                 | 229                              | 0                    | 3.978          |
| C4. Svalutazioni da deterioramento   | 0                               | 78                                | 0                                | 0                    | 78             |
| - imputate al conto economico  | 0                               | 78                                | 0                                | 0                    | 78             |
| - imputate al patrimonio netto   | 0                               | 0                                 | 0                                | 0                    | 0              |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli  | 0                               | 0                                 | 0                                | 0                    | 0              |
| C6. Altre variazioni   | 28.159                          | 0                                 | 403                              | 0                    | 28.562         |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>252.091</b>                  | <b>42.454</b>                     | <b>3.657</b>                     | <b>0</b>             | <b>298.202</b> |

La voce "Variazioni positive di *fair value*" dei titoli di capitale è interamente relativa alla rivalutazione della società Cedacri S.p.A..

La voce C.4 "Svalutazioni da deterioramento" dei titoli di capitale è riferita essenzialmente alla riduzione di valore della società Eurovita Assicurazioni S.p.A..

Il dettaglio della voce "Acquisti" è riportato nella relazione sulla gestione.


**SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE  
SINO ALLA SCADENZA - Voce 50**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - Voce 60**

| 6.1 CREDITI VERSO BANCHE:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|----------------|----------------|
| Tipologia operazioni/Valori                            |                |                |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>                | <b>3.335</b>   | <b>6.813</b>   |
| 1. Depositi vincolati                                  | 0              | 0              |
| 2. Riserva obbligatoria                                | 3.335          | 6.813          |
| 3. Pronti contro termine attivi                        | 0              | 0              |
| 4. Altri   | 0              | 0              |
| <b>B. Crediti verso banche</b>                         | <b>282.263</b> | <b>116.772</b> |
| 1. Conti correnti e depositi liberi                    | 33.416         | 12.781         |
| 2. Depositi vincolati                                  | 59.551         | 12.231         |
| 3. Altri finanziamenti:                                | 749            | 1.053          |
| 3.1 Pronti contro termine attivi                       | 0              | 395            |
| 3.2 Locazione finanziaria                              | 0              | 0              |
| 3.3 Altri  | 749            | 658            |
| 4. Titoli di debito                                    | 3.829          | 359            |
| 4.1 Titoli strutturati                                 | 0              | 0              |
| 4.2 Altri titoli di debito                             | 3.829          | 359            |
| 5. Attività deteriorate                                | 0              | 0              |
| 6. Attività cedute non cancellate                      | 184.718        | 90.348         |
| <b>TOTALE (VALORE DI BILANCIO)</b>                     | <b>285.598</b> | <b>123.585</b> |
| <b>TOTALE (FAIR VALUE)</b>                             | <b>285.598</b> | <b>123.585</b> |

La voce "Attività cedute non cancellate" è interamente costituita da titoli di debito emessi da banche italiane oggetto di pronti contro termine passivi.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 7 - CREDITI VERSO LA CLIENTELA - Voce 70**

| <b>7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA:<br/>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Tipologia operazioni/Valori</b>                                |                        |                        |
| 1. Conti correnti   | 755.015                | 644.104                |
| 2. Pronti contro termine attivi                                   | 0                      | 0                      |
| 3. Mutui  | 2.103.763              | 2.165.330              |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto     | 157.949                | 138.577                |
| 5. Locazione finanziaria  | 0                      | 0                      |
| 6. Factoring  | 0                      | 0                      |
| 7. Altre operazioni   | 511.319                | 475.976                |
| 8. Titoli di debito   | 0                      | 0                      |
| 8.1 Titoli strutturati  | 0                      | 0                      |
| 8.2 Altri titoli di debito  | 0                      | 0                      |
| 9. Attività deteriorate   | 140.941                | 106.894                |
| 10. Attività cedute non cancellate                                | 751.508                | 370.653                |
| <b>TOTALE (VALORE DI BILANCIO)</b>                                | <b>4.420.495</b>       | <b>3.901.534</b>       |
| <b>TOTALE (FAIR VALUE)</b>  | <b>4.420.495</b>       | <b>3.901.534</b>       |

La voce "Attività cedute non cancellate" è interamente costituita dai mutui cartolarizzati ricompresi nel presente bilancio in quanto i rischi/benefici non sono stati trasferiti al cessionario dei crediti (SPV).

Più ampia informativa viene fornita nella parte E sez.C.

Nella voce "Attività deteriorate" (sofferenze) è stato ricompreso il credito vantato verso la società finanziaria "Lehman Brothers S.F." al momento del default, relativo all'esposizione compensata dei derivati finanziari stipulati con la stessa. Il credito lordo vantato ammonta ad euro 492 mila sul quale sono state effettuate rettifiche di valore per 487 mila euro.


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA:<br/>COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Tipologia operazioni/Valori</b>  |                        |                        |
| <b>1. Titoli di debito:</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| a) Governi  | 0                      | 0                      |
| b) Altri Enti pubblici  | 0                      | 0                      |
| c) Altri emittenti  | 0                      | 0                      |
| - imprese non finanziarie   | 0                      | 0                      |
| - imprese finanziarie   | 0                      | 0                      |
| - assicurazioni   | 0                      | 0                      |
| - altri   | 0                      | 0                      |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b>  | <b>3.528.046</b>       | <b>3.423.987</b>       |
| a) Governi  | 0                      | 0                      |
| b) Altri Enti pubblici  | 30.921                 | 24.951                 |
| c) Altri soggetti   | 3.497.125              | 3.399.036              |
| - imprese non finanziarie   | 2.755.375              | 2.434.043              |
| - imprese finanziarie   | 33.638                 | 40.964                 |
| - assicurazioni   | 0                      | 0                      |
| - altri   | 708.112                | 924.029                |
| <b>3. Attività deteriorate:</b>   | <b>140.941</b>         | <b>106.894</b>         |
| a) Governi  | 0                      | 0                      |
| b) Altri Enti pubblici  | 0                      | 0                      |
| c) Altri soggetti   | 140.941                | 106.894                |
| - imprese non finanziarie   | 99.779                 | 76.955                 |
| - imprese finanziarie   | 3.879                  | 62                     |
| - assicurazioni   | 0                      | 0                      |
| - altri   | 37.283                 | 29.877                 |
| <b>4. Attività cedute non cancellate:</b>                                   | <b>751.508</b>         | <b>370.653</b>         |
| a) Governi  | 0                      | 0                      |
| b) Altri Enti pubblici  | 0                      | 0                      |
| c) Altri soggetti   | 751.508                | 370.653                |
| - imprese non finanziarie   | 206.781                | 145.955                |
| - imprese finanziarie   | 2.657                  | 3.022                  |
| - assicurazioni   | 0                      | 0                      |
| - altri   | 542.070                | 221.676                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>4.420.495</b>       | <b>3.901.534</b>       |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - Voce 80**

| <b>8.1 DERIVATI DI COPERTURA:<br/>COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA<br/>DI CONTRATTI E DI ATTIVITÀ SOTTOSTANTI</b> | Tassi<br>di<br>interesse | Valute<br>e oro | Titoli<br>di capitale | Crediti  | Altro    | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|---|--------------------------|-----------------|-----------------------|----------|----------|----------------|----------------|
| Tipologia derivati/Attività sottostanti   |                          |                 |                       |          |          |                |                |
| <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>       | <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>1. Derivati finanziari:</b>  | <b>128</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>128</b>     | <b>2.890</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   | 128                      | 0               | 0                     | 0        | 0        | 128            | 2.890          |
| - Opzioni acquistate  | 0                        | 0               | 0                     | 0        | 0        | 0              | 0              |
| - Altri derivati  | 128                      | 0               | 0                     | 0        | 0        | 128            | 2.890          |
| <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>128</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>128</b>     | <b>2.890</b>   |
| <b>TOTALE (A+B)</b>   | <b>128</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>128</b>     | <b>2.890</b>   |

| <b>8.2 DERIVATI DI COPERTURA:<br/>COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI<br/>COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA</b> | Fair Value          |                      |                       |                      |               |          | Flussi finanziari |          |
|--|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|----------|-------------------|----------|
|  | Specifica           |                      |                       |                      |               | Generica | Specifica         | Generica |
|  | Rischio<br>di tasso | Rischio<br>di cambio | Rischio<br>di credito | Rischio<br>di prezzo | Più<br>rischi |          |                   |          |
| Operazioni/Tipo di copertura   |                     |                      |                       |                      |               |          |                   |          |
| 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        |
| 5. Investimenti esteri   | X                   | X                    | X                     | X                    | X             | X        | 0                 | X        |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>   |                     |                      |                       |                      |               |          |                   |          |
| 1. Passività finanziarie   | 0                   | 0                    | 0                     | X                    | 0             | X        | 128               | X        |
| 2. Portafoglio   | X                   | X                    | X                     | X                    | X             | 0        | X                 | 0        |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>              | <b>0</b>             | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>128</b>        | <b>0</b> |
| 1. Transazioni attese  | X                   | X                    | X                     | X                    | X             | X        | 0                 | 0        |

**SEZIONE 9 - ADEGUAMENTO DI VALORE  
DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO  
DI COPERTURA GENERICA - Voce 90**

Non presente la fattispecie.


**SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - Voce 100**

| <b>10.1 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO O SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE: INFORMAZIONI SUI RAPPORTI PARTECIPATIVI</b> | <b>Sede</b> | <b>Quota di partecipazione %</b> | <b>Disponibilità voti %</b> |
|--|-------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Denominazioni  |             |                                  |                             |
| <b>A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA</b>   |             |                                  |                             |
| 1. Immobiliare Maristella S.r.l.   | Asti        | 100,00                           |                             |
| 2. Siga S.r.l. in Liquidazione   | Asti        | 100,00                           |                             |
| 3. Sart S.p.A. in Liquidazione   | Asti        | 99,56                            |                             |
| <b>B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO</b>  |             |                                  |                             |
| non presenti   |             |                                  |                             |
| <b>C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE</b>   |             |                                  |                             |
| non presenti   |             |                                  |                             |

| <b>10.2 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO O SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE: INFORMAZIONI CONTABILI</b> | <b>Totale attivo</b> | <b>Ricavi totali</b> | <b>Utile (Perdita)</b> | <b>Patrimonio netto</b> | <b>Valore di bilancio</b> | <b>Fair value</b> |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|
| Denominazioni   |                      |                      |                        |                         |                           |                   |
| <b>A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA</b>  |                      |                      |                        |                         |                           |                   |
| 1. Immobiliare Maristella S.r.l.  | 4.734                | 2.511                | -203                   | 3.854                   | 3.776                     | 7.366             |
| 2. Siga S.r.l. in Liquidazione  | 245                  | 0                    | -5                     | -117                    | 0                         | 0                 |
| 3. Sart S.p.A. in Liquidazione  | 440                  | 9                    | -9                     | 308                     | 306                       | 306               |
| <b>B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO</b>   |                      |                      |                        |                         |                           |                   |
| non presenti  |                      |                      |                        |                         |                           |                   |
| <b>C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE</b>  |                      |                      |                        |                         |                           |                   |
| non presenti  |                      |                      |                        |                         |                           |                   |
| <b>TOTALE</b>   | <b>5.419</b>         | <b>2.520</b>         | <b>-217</b>            | <b>4.045</b>            | <b>4.082</b>              | <b>7.672</b>      |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>10.3 PARTECIPAZIONI:<br/>VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>                     | <b>4.174</b>           | <b>4.105</b>           |
| <b>B. AUMENTI</b>                                | <b>0</b>               | <b>79</b>              |
| B.1 Acquisti                                     | 0                      | 0                      |
| B.2 Riprese di valore                            | 0                      | 0                      |
| B.3 Rivalutazioni                                | 0                      | 0                      |
| B.4 Altre variazioni                             | 0                      | 79                     |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>                            | <b>91</b>              | <b>10</b>              |
| C.1 Vendite                                      | 82                     | 0                      |
| C.2 Rettifiche di valore                         | 9                      | 10                     |
| C.4 Altre variazioni                             | 0                      | 0                      |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>                       | <b>4.083</b>           | <b>4.174</b>           |
| <b>E. RIVALUTAZIONI TOTALI</b>                   | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>F. RETTIFICHE TOTALI</b>                      | <b>5.890</b>           | <b>5.881</b>           |

La voce C.1 "Vendite" è riferita alla cessione della società partecipata Premium Brands S.r.l. a fronte della quale sono stati rilevati utili da cessione per 4 mila euro.


**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - Voce 110**

| <b>11.1 ATTIVITÀ MATERIALI:<br/>COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ<br/>VALUTATE AL COSTO</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Attività / Valori</b>  |                        |                        |
| <b>A. ATTIVITÀ AD USO FUNZIONALE</b>  |                        |                        |
| <b>1.1 Di proprietà</b>   | <b>67.537</b>          | <b>66.955</b>          |
| a) terreni  | 9.034                  | 9.175                  |
| b) fabbricati   | 46.030                 | 46.148                 |
| c) mobili   | 6.672                  | 6.045                  |
| d) impianti elettronici   | 2.921                  | 2.906                  |
| e) altre  | 2.880                  | 2.681                  |
| <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>67.537</b>          | <b>66.955</b>          |
| <b>B. ATTIVITÀ DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO</b>                                   |                        |                        |
| <b>2.1 Di proprietà</b>   | <b>30.310</b>          | <b>31.432</b>          |
| a) terreni  | 7.848                  | 8.415                  |
| b) fabbricati   | 22.462                 | 23.017                 |
| <b>2.2 Acquisite in locazione finanziaria</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| a) terreni  | 0                      | 0                      |
| b) fabbricati   | 0                      | 0                      |
| <b>TOTALE B</b>   | <b>30.310</b>          | <b>31.432</b>          |
| <b>TOTALE (A+B)</b>   | <b>97.847</b>          | <b>98.387</b>          |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>11.3 ATTIVITÀ MATERIALI<br/>AD USO FUNZIONALE:<br/>VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Terreni</b> | <b>Fabbricati</b> | <b>Mobili</b> | <b>Impianti<br/>elettronici</b> | <b>Altre</b>  | <b>Totale</b>  |
|--|----------------|-------------------|---------------|---------------------------------|---------------|----------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI LORDE</b>   | <b>9.175</b>   | <b>49.919</b>     | <b>11.952</b> | <b>9.110</b>                    | <b>17.771</b> | <b>97.927</b>  |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                                       | 0              | 3.771             | 5.907         | 6.204                           | 15.090        | 30.972         |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>  | <b>9.175</b>   | <b>46.148</b>     | <b>6.045</b>  | <b>2.906</b>                    | <b>2.681</b>  | <b>66.955</b>  |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>0</b>       | <b>3.942</b>      | <b>1.573</b>  | <b>1.068</b>                    | <b>1.332</b>  | <b>7.915</b>   |
| B.1 Acquisti   | 0              | 3.507             | 1.573         | 1.068                           | 1.332         | 7.480          |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                                      | 0              | 15                | 0             | 0                               | 0             | 15             |
| B.3 Riprese di valore  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> 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              |
| B.5 Differenze positive di cambio  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento             | 0              | 279               | 0             | 0                               | 0             | 279            |
| B.7 Altre variazioni   | 0              | 141               | 0             | 0                               | 0             | 141            |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>141</b>     | <b>4.060</b>      | <b>946</b>    | <b>1.053</b>                    | <b>1.133</b>  | <b>7.333</b>   |
| C.1 Vendite  | 0              | 2.048             | 4             | 9                               | 1             | 2.062          |
| C.2 Ammortamenti   | 0              | 1.365             | 942           | 1.044                           | 1.132         | 4.483          |
| 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 <i>fair value</i> 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              | 138               | 0             | 0                               | 0             | 138            |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento                     | 0              | 138               | 0             | 0                               | 0             | 138            |
| b) attività in via di dismissione  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| C.7 Altre variazioni   | 141            | 509               | 0             | 0                               | 0             | 650            |
| <b>D. RIMANENZE FINALI NETTE</b>   | <b>9.034</b>   | <b>46.030</b>     | <b>6.672</b>  | <b>2.921</b>                    | <b>2.880</b>  | <b>67.537</b>  |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                       | 0              | 5.146             | 6.832         | 6.896                           | 16.047        | 34.921         |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>  | <b>9.034</b>   | <b>51.176</b>     | <b>13.504</b> | <b>9.817</b>                    | <b>18.927</b> | <b>102.458</b> |
| <b>E. VALUTAZIONE AL COSTO</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>          | <b>0</b>      | <b>0</b>                        | <b>0</b>      | <b>0</b>       |

Viene utilizzato il criterio di valutazione del costo per tutte le classi di attività. Le voci A.1 e D.1 "Riduzioni di valore totali nette" non comprendono altre rettifiche oltre alla sommatoria degli ammortamenti.



| 11.4 ATTIVITÀ MATERIALI<br>DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO:<br>VARIAZIONI ANNUE | Totale       |               |
|--|--------------|---------------|
|  | Terreni      | Fabbricati    |
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI LORDE</b>   | <b>8.415</b> | <b>25.210</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette   | 0            | 2.193         |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>  | <b>8.415</b> | <b>23.017</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>7</b>     | <b>1.599</b>  |
| B.1 Acquisti   | 7            | 36            |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate  | 0            | 1.425         |
| B.3 Variazioni positive nette di <i>fair value</i>                               | 0            | 0             |
| B.4 Riprese di valore  | 0            | 0             |
| B.5 Differenze di cambio positive  | 0            | 0             |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale                                  | 0            | 138           |
| B.7 Altre variazioni   | 0            | 0             |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>574</b>   | <b>2.154</b>  |
| C.1 Vendite  | 523          | 1.060         |
| C.2 Ammortamenti   | 0            | 866           |
| C.3 Variazioni negative nette di <i>fair value</i>                               | 0            | 0             |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento                                       | 0            | 0             |
| C.5 Differenze di cambio negative  | 0            | 0             |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività                                | 51           | 228           |
| a) immobili ad uso funzionale  | 51           | 228           |
| b) attività non correnti in via di dismissione                                   | 0            | 0             |
| C.7 Altre variazioni   | 0            | 0             |
| <b>D. ESISTENZE FINALI NETTE</b>   | <b>7.848</b> | <b>22.462</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette   | 0            | 2.857         |
| D.2 Esistenze finali lorde   | 7.848        | 25.319        |
| <b>E. VALUTAZIONE AL FAIR VALUE</b>  | <b>7.848</b> | <b>30.868</b> |

Viene utilizzato il criterio di valutazione del costo per tutte le classi di attività. Le voci A.1 e D.1 "Riduzioni di valore totali nette" non comprendono altre rettifiche oltre alla sommatoria degli ammortamenti.

### 11.5 IMPEGNI PER ACQUISTO DI ATTIVITÀ MATERIALI

Sono in fase di realizzazione tre nuove filiali (Asti - Piazza V.Veneto, Rho, Brugherio), il cui costo complessivo stimato sarà di 5.152 mila euro, di cui 2.615 mila euro già contabilizzato.

L'impegno residuo di 2.537 mila euro (che non comprende i costi di allestimento) sarà sostenuto nel corso degli esercizi 2009 e 2010.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - Voce 120**

| 12.1 ATTIVITÀ IMMATERIALI:<br>COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI<br>ATTIVITÀ | Totale 2008        |                      | Totale 2007        |                      |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|   | Durata<br>limitata | Durata<br>illimitata | Durata<br>limitata | Durata<br>illimitata |
| Attività/ Valori  |                    |                      |                    |                      |
| A.1 Avviamento  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| A.2 Altre attività immateriali  | 901                | 28                   | 347                | 28                   |
| A.2.1 Attività valutate al costo:                                       | 901                | 28                   | 347                | 28                   |
| a) Attività immateriali generate internamente                           | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| b) Altre attività   | 901                | 28                   | 347                | 28                   |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :                          | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| a) Attività immateriali generate internamente                           | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| b) Altre attività   | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| <b>TOTALE</b>   | <b>901</b>         | <b>28</b>            | <b>347</b>         | <b>28</b>            |

La voce "Durata limitata" è composta da software applicativo ammortizzato considerando una vita utile di 36 mesi e dal diritto di superficie relativo all'area su cui è edificata la nuova Agenzia Stadio di Asti.

La voce "Durata illimitata" è composta esclusivamente da un marchio commerciale acquisito nell'esercizio 2007.



| 12.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI:<br>VARIAZIONI ANNUE                        | Avviamento | Altre attività immateriali:<br>generate internamente |          | Altre attività immateriali:<br>altre |           | Totale       |
|---|------------|--|----------|--------------------------------------|-----------|--------------|
|   |            | Lim.   | Illim.   | Lim.                                 | Illim.    |              |
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>756</b>                           | <b>28</b> | <b>784</b>   |
| A.1 Riduzione di valore totali nette                                  | 0          | 0  | 0        | 409                                  | 0         | 409          |
| A.2 Esistenze iniziali nette  | 0          | 0  | 0        | 347                                  | 28        | 375          |
| <b>B. AUMENTI</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>818</b>                           | <b>0</b>  | <b>818</b>   |
| B.1 Acquisti  | 0          | 0  | 0        | 818                                  | 0         | 818          |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                        | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| B.3 Riprese di valore   | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>                          | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| - a patrimonio netto  | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| - a conto economico   | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| B.5 Differenze di cambio positive                                     | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| B.6 Altre variazioni  | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>264</b>                           | <b>0</b>  | <b>264</b>   |
| C.1 Vendite   | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| C.2 Rettifiche di valore  | 0          | 0  | 0        | 264                                  | 0         | 264          |
| - Ammortamenti  | 0          | 0  | 0        | 264                                  | 0         | 264          |
| - Svalutazioni  | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| + patrimonio netto  | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| + conto economico   | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| C.3 variazioni negative di <i>fair value</i>                          | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| - a patrimonio netto  | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| - a conto economico   | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti<br>in via di dismissione | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| C.5 Differenze di cambio negative                                     | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| C.6 Altre variazioni  | 0          | 0  | 0        | 0                                    | 0         | 0            |
| <b>D. RIMANENZE FINALI NETTE</b>                                      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>901</b>                           | <b>28</b> | <b>929</b>   |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                                 | 0          | 0  | 0        | 673                                  | 0         | 673          |
| <b>E. RIMANENZE FINALI LORDE</b>                                      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>1.574</b>                         | <b>28</b> | <b>1.602</b> |
| <b>F. VALUTAZIONE AL COSTO</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>     |

Viene utilizzato il criterio di valutazione del costo per tutte le classi di attività.  
 Le voci A.1 e D.1 "Riduzioni di valore totali nette" non comprendono altre rettifiche oltre alla sommatoria degli ammortamenti.

**LEGENDA:**

Lim. : a durata limitata  
 Illim.: a durata illimitata



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

## SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI

Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le attività per imposte anticipate sono state iscritte in quanto esiste la ragionevole certezza della presenza in futuro di redditi imponibili in grado di assorbire il recupero delle imposte.

La voce è interamente costituita da crediti IRES (19.560 mila euro, aliquota 27,5%) ed IRAP (1.185 mila euro, aliquota del 4,82%) presentati nello stato patrimoniale in modo compensato con le passività per imposte differite.

La composizione del comparto è la seguente:

imposte a fronte di:

| CONTROPARTITE DI PATRIMONIO NETTO                          | Totale<br>2008 |
|--|----------------|
| <b>Residuo da adozione dei principi contabili IAS/IFRS</b> | <b>4.314</b>   |
| Svalutazione crediti                                       | 3.748          |
| Oneri vs/ il personale                                     | 314            |
| Fondo svalutazione garanzie e impegni                      | 179            |
| Attività immateriali                                       | 73             |
| <b>Da valutazioni</b>                                      | <b>7.730</b>   |
| Minusvalenze comparto available for sale                   | 1.478          |
| Minusvalenze comparto cash flow hedge                      | 6.252          |
| <b>Altre</b>   | <b>109</b>     |
| <b>TOTALE</b>  | <b>12.153</b>  |

| CONTROPARTITE DI CONTO ECONOMICO                  | Totale<br>2008 |
|---|----------------|
| Fondi rischi e oneri                              | 757            |
| Oneri vs/ il personale                            | 658            |
| Obbligazioni emesse alla <i>fair value option</i> | 67             |
| Svalutazione crediti                              | 7.030          |
| Altro   | 80             |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>8.592</b>   |



### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

Le passività per imposte differite sono state iscritte ricomprendendo le differenze temporanee tassabili.

La voce è interamente costituita da debiti IRES (15.367 mila euro, aliquota 27,5%) ed IRAP (1.930 mila euro, aliquota del 4,82%) presentati nello stato patrimoniale in modo compensato con le attività per imposte anticipate.

La composizione del comparto è la seguente:

imposte a fronte di:

| CONTROPARTITE DI PATRIMONIO NETTO                   | Totale<br>2008 |
|---|----------------|
| <b>Da rivalutazione ex L.218/90</b>                 | <b>599</b>     |
| Cespiti   | 10.937         |
| Fondi rischi su crediti                             | 4.520          |
| Plusvalenze comparto available for sale             | 241            |
| Oneri vs/ il personale (tfr)                        | 224            |
| <b>Residuo da variazione dei principi contabili</b> | <b>15.922</b>  |
| Plusvalenze comparto available for sale             | 227            |
| Plusvalenze comparto cash flow hedge                | 41             |
| <b>Da valutazioni</b>                               | <b>268</b>     |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>16.789</b>  |

| CONTROPARTITE DI CONTO ECONOMICO                | Totale<br>2008 |
|---|----------------|
| Plusvalenze rateizzate per cessioni immobiliari | 122            |
| Oneri vs/ il personale (tfr)                    | 386            |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>508</b>     |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>13.3 VARIAZIONE DELLE IMPOSTE ANTICIPATE<br/>(in contropartita del conto economico)</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>   | <b>3.331</b>           | <b>2.560</b>           |
| <b>2. AUMENTI</b>  | <b>6.889</b>           | <b>3.853</b>           |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio   | 6.379                  | 1.947                  |
| a) relative a precedenti esercizi  | 0                      | 33                     |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili  | 0                      | 0                      |
| c) riprese di valore   | 0                      | 0                      |
| d) altre   | 6.379                  | 1.914                  |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali   | 0                      | 10                     |
| 2.3 Altri aumenti  | 510                    | 1.896                  |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>  | <b>1.628</b>           | <b>3.082</b>           |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio  | 1.487                  | 1.856                  |
| a) rigiri  | 1.487                  | 1.856                  |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  | 0                      | 0                      |
| c) mutamento di criteri contabili  | 0                      | 0                      |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali  | 0                      | 1.226                  |
| 3.3 Altre diminuzioni  | 141                    | 0                      |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>   | <b>8.592</b>           | <b>3.331</b>           |

Gli "Altri aumenti" corrispondono a imposte sorte in contropartita del patrimonio netto, accogliendo gli effetti connessi alla transizione agli IAS secondo quanto previsto dall'IFRS 1, e successivamente annullate nell'esercizio per "rigiri" in contropartita del conto economico.

| <b>13.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE<br/>(in contropartita del conto economico)</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>  | <b>505</b>             | <b>292</b>             |
| <b>2. AUMENTI</b>   | <b>608</b>             | <b>3.829</b>           |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio   | 61                     | 428                    |
| a) relative a precedenti esercizi   | 0                      | 50                     |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili   | 0                      | 0                      |
| c) altre  | 61                     | 378                    |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali  | 0                      | 149                    |
| 2.3 Altri aumenti   | 547                    | 3.252                  |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>   | <b>605</b>             | <b>3.616</b>           |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio  | 605                    | 1.098                  |
| a) rigiri   | 605                    | 1.098                  |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili   | 0                      | 0                      |
| c) altre  | 0                      | 0                      |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali   | 0                      | 2.518                  |
| 3.3 Altre diminuzioni   | 0                      | 0                      |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>  | <b>508</b>             | <b>505</b>             |

Gli "Altri aumenti" corrispondono a imposte sorte in contropartita del patrimonio netto, accogliendo gli effetti connessi alla transizione agli IAS secondo quanto previsto dall'IFRS 1, e successivamente annullate nell'esercizio per "rigiri" in contropartita del conto economico.



| <b>13.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE<br/>(in contropartita del patrimonio netto)</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>  | <b>5.179</b>           | <b>6.204</b>           |
| <b>2. AUMENTI</b>   | <b>7.486</b>           | <b>871</b>             |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio  | 7.486                  | 868                    |
| a) relative a precedenti esercizi   | 0                      | 514                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili   | 0                      | 0                      |
| c) altre  | 7.486                  | 354                    |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali  | 0                      | 3                      |
| 2.3 Altri aumenti   | 0                      | 0                      |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>   | <b>512</b>             | <b>1.896</b>           |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio   | 2                      | 0                      |
| a) rigiri   | 2                      | 0                      |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità   | 0                      | 0                      |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili   | 0                      | 0                      |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali   | 0                      | 0                      |
| 3.3 Altre diminuzioni   | 510                    | 1.896                  |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>  | <b>12.153</b>          | <b>5.179</b>           |

Le "Altre diminuzioni" corrispondono a imposte sorte in contropartita del patrimonio netto, accogliendo gli effetti connessi alla transizione agli IAS secondo quanto previsto dall'IFRS 1, e successivamente annullate nell'esercizio per "rigiri" in contropartita del conto economico.

| <b>13.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE<br/>(in contropartita del patrimonio netto)</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>   | <b>19.735</b>          | <b>23.602</b>          |
| <b>2. AUMENTI</b>  | <b>444</b>             | <b>1.668</b>           |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio  | 444                    | 1.617                  |
| a) relative a precedenti esercizi  | 0                      | 0                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili  | 0                      | 0                      |
| c) altre   | 444                    | 1.617                  |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali   | 0                      | 51                     |
| 2.3 Altri aumenti  | 0                      | 0                      |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>  | <b>3.390</b>           | <b>5.535</b>           |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio   | 2.843                  | 698                    |
| a) rigiri  | 2.843                  | 688                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili  | 0                      | 0                      |
| c) altre   | 0                      | 10                     |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali  | 0                      | 1.585                  |
| 3.3 Altre diminuzioni  | 547                    | 3.252                  |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>   | <b>16.789</b>          | <b>19.735</b>          |

Le "Altre diminuzioni" corrispondono a imposte sorte in contropartita del patrimonio netto, accogliendo gli effetti connessi alla transizione agli IAS secondo quanto previsto dall'IFRS 1, e successivamente annullate nell'esercizio per "rigiri" in contropartita del conto economico.

| <b>RIEPILOGO ATTIVITÀ NETTE<br/>PER IMPOSTE ANTICIPATE</b>          | <b>Totale<br/>2008</b> |
|---|------------------------|
| Attività per imposte anticipate - contropartite di patrimonio netto | 12.153                 |
| Attività per imposte anticipate - contropartite di conto economico  | 8.592                  |
| Passività per imposte differite - contropartite di patrimonio netto | -16.789                |
| Passività per imposte differite - contropartite di conto economico  | -508                   |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE</b>                       | <b>3.448</b>           |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**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**

| <b>14.1 ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI<br/>DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE:<br/>COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>A. SINGOLE ATTIVITÀ</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| A.1 Partecipazioni   | 0                      | 0                      |
| A.2 Attività materiali   | 0                      | 343                    |
| A.3 Attività immateriali   | 0                      | 0                      |
| A.4 Altre attività non correnti  | 0                      | 0                      |
| <b>TOTALE A</b>  | <b>0</b>               | <b>343</b>             |
| <b>B. GRUPPI DI ATTIVITÀ (unità operative dismesse)</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 0                      | 0                      |
| B.2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>   | 0                      | 0                      |
| B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 0                      | 0                      |
| B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 0                      | 0                      |
| B.5 Crediti verso banche   | 0                      | 0                      |
| B.6 Crediti verso clientela  | 0                      | 0                      |
| B.7 Partecipazioni   | 0                      | 0                      |
| B.8 Attività materiali   | 0                      | 0                      |
| B.9 Attività immateriali   | 0                      | 0                      |
| B.10 Altre attività  | 0                      | 0                      |
| <b>TOTALE B</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>C. PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| C.1 Debiti   | 0                      | 0                      |
| C.2 Titoli   | 0                      | 0                      |
| C.3 Altre passività  | 0                      | 0                      |
| <b>TOTALE C</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>D. PASSIVITÀ ASSOCIATE A GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| D.1 Debiti verso banche  | 0                      | 0                      |
| D.2 Debiti verso clientela   | 0                      | 0                      |
| D.3 Titoli in circolazione   | 0                      | 0                      |
| D.4 Passività finanziarie di negoziazione  | 0                      | 0                      |
| D.5 Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | 0                      | 0                      |
| D.6 Fondi  | 0                      | 0                      |
| D.7 Altre passività  | 0                      | 0                      |
| <b>TOTALE D</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |


**SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - Voce 150**

| <b>15.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE</b>                        | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| Crediti verso Asti Finance S.r.l.                               | 83.566                 | 8.976                  |
| Addebiti relativi a sistemi di pagamento in corso di esecuzione | 19.580                 | 19.006                 |
| Somme da addebitare a banche                                    | 18.438                 | 32.323                 |
| Crediti per prestazioni di servizi                              | 7.404                  | 7.031                  |
| Costi sistemazione locali in affitto                            | 3.849                  | 3.615                  |
| Risconti attivi residuali                                       | 3.642                  | 2.322                  |
| Effetti e assegni insoluti                                      | 1.329                  | 290                    |
| Altre somme da recuperare da clientela                          | 822                    | 2.671                  |
| Partite relative a operazioni con l'estero                      | 674                    | 18                     |
| Differenziale per rettifica portafoglio di proprietà            | 523                    | 233                    |
| Ratei attivi residuali  | 55                     | 81                     |
| Partite viaggianti  | 0                      | 258                    |
| Crediti di funzionamento  | 5                      | 0                      |
| Altre partite   | 2.408                  | 1.775                  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>142.295</b>         | <b>78.599</b>          |

La voce "Crediti verso Asti Finance S.r.l." di 83.566 mila euro è sostanzialmente costituita:

- da 69,1 milioni di euro relativi al deposito effettuato da Asti Finance S.r.l. presso la CITIBANK N.A. per la liquidità creatasi a seguito del disallineamento temporale tra i rimborsi delle quote capitali dei mutui nonché dalle estinzioni anticipate di essi e l'ammortamento dei titoli che avrà inizio solamente a partire dal 18° mese, così come previsto dal regolamento degli stessi;
- da 10,8 milioni di euro di credito per "Excess spread" sulla prima cartolarizzazione;
- da 3,5 milioni di euro di credito per "Excess spread" sulla seconda operazione.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - Voce 10**

| <b>1.1 DEBITI VERSO BANCHE:<br/>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA</b>         | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| Tipologia operazioni/Valori   |                        |                        |
| 1. Debiti verso banche centrali                                       | 300.193                | 19.092                 |
| 2. Debiti verso banche  | 74.946                 | 186.304                |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi                                  | 32.000                 | 95.348                 |
| 2.2 Depositi vincolati  | 3.085                  | 90.849                 |
| 2.3 Finanziamenti   | 49                     | 107                    |
| 2.3.1 Locazione finanziaria   | 0                      | 0                      |
| 2.3.2 Altri   | 49                     | 107                    |
| 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 | 39.812                 | 0                      |
| 2.5.1 Pronti contro termine passivi                                   | 39.812                 | 0                      |
| 2.5.2 Altre   | 0                      | 0                      |
| 2.6 Altri debiti  | 0                      | 0                      |
| <b>TOTALE</b>   | <b>375.139</b>         | <b>205.396</b>         |
| <b>FAIR VALUE</b>   | <b>375.139</b>         | <b>205.396</b>         |

**SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - Voce 20**

| <b>2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA:<br/>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA</b>     | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| Tipologia operazioni/Valori  |                        |                        |
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 1.414.493              | 1.383.371              |
| 2. Depositi vincolati  | 8.000                  | 12.087                 |
| 3. Fondi di terzi in amministrazione                                 | 18.233                 | 17.333                 |
| 4. Finanziamenti   | 21                     | 419                    |
| 4.1. Locazione finanziaria   | 0                      | 0                      |
| 4.2. Altri   | 21                     | 419                    |
| 5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | 0                      | 0                      |
| 6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | 495.957                | 446.155                |
| 6.1 Pronti contro termine passivi                                    | 235.849                | 91.286                 |
| 6.2 Altre  | 260.108                | 354.869                |
| 7. Altri debiti  | 8.175                  | 10.977                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.944.879</b>       | <b>1.870.342</b>       |
| <b>FAIR VALUE</b>  | <b>1.944.879</b>       | <b>1.870.342</b>       |


**SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - Voce 30**

| 3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2008        |                  | Totale 2007        |                  |
|--|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|  | Valore<br>Bilancio | Fair<br>Value    | Valore<br>Bilancio | Fair<br>Value    |
| Tipologia titoli/Valori                                  |                    |                  |                    |                  |
| <b>A. TITOLI QUOTATI</b>                                 | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>         |
| 1. Obbligazioni  | 0                  | 0                | 0                  | 0                |
| 1.1 strutturate  | 0                  | 0                | 0                  | 0                |
| 1.2 altre  | 0                  | 0                | 0                  | 0                |
| 2. Altri titoli  | 0                  | 0                | 0                  | 0                |
| 2.1 strutturati  | 0                  | 0                | 0                  | 0                |
| 2.2 altri  | 0                  | 0                | 0                  | 0                |
| <b>B. TITOLI NON QUOTATI</b>                             | <b>1.887.925</b>   | <b>1.832.674</b> | <b>1.342.598</b>   | <b>1.324.005</b> |
| 1. Obbligazioni  | 1.880.535          | 1.825.284        | 1.314.465          | 1.295.872        |
| 1.1 strutturate  | 0                  | 0                | 0                  | 0                |
| 1.2 altre  | 1.880.535          | 1.825.284        | 1.314.465          | 1.295.872        |
| 2. Altri titoli  | 7.390              | 7.390            | 28.133             | 28.133           |
| 2.1 strutturati  | 0                  | 0                | 0                  | 0                |
| 2.2 altri  | 7.390              | 7.390            | 28.133             | 28.133           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.887.925</b>   | <b>1.832.674</b> | <b>1.342.598</b>   | <b>1.324.005</b> |

I prezzi del *fair value* dei titoli obbligazionari sono al corso secco, ad eccezione dei titoli zero coupon.

**3.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE":  
TITOLI SUBORDINATI**

L'ammontare incluso della voce "Titoli in circolazione" è pari a 112.301 mila euro.

Si rimanda alla sezione F per il loro dettaglio.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| <b>3.3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE OGGETTO<br/>DI COPERTURA SPECIFICA</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> :     | 0                      | 0                      |
| a) rischio di tasso di interesse                                     | 0                      | 0                      |
| b) rischio di cambio   | 0                      | 0                      |
| c) più rischi  | 0                      | 0                      |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:      | 1.359.906              | 925.140                |
| a) rischio di tasso di interesse                                     | 1.359.906              | 925.140                |
| b) rischio di cambio   | 0                      | 0                      |
| c) altro   | 0                      | 0                      |

La copertura dei flussi di cassa ha lo scopo di stabilizzare nel tempo la variabilità degli stessi.

L'ammontare totale del valore nominale delle obbligazioni a tasso variabile oggetto di copertura realizzato applicando tecniche di gestione del rischio, ammonta a circa 1.351 milioni di euro, a fronte delle quali sono stati stipulati derivati per circa 326 milioni di euro, quindi in misura inferiore al massimo consentito, ossia entro la misura in cui le obbligazioni finanziano crediti a tasso fisso.


**SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - Voce 40**

| 4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>DI NEGOZIAZIONE:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2008 |          |               |          | Totale 2007 |               |               |          |
|--|-------------|----------|---------------|----------|-------------|---------------|---------------|----------|
|  | VN          | FV       |               | FV*      | VN          | FV            |               | FV*      |
|  |             | Q        | NQ            |          |             | Q             | NQ            |          |
| Tipologia operazioni/Valori  |             |          |               |          |             |               |               |          |
| <b>A. 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> |
| 1. Debiti verso banche   | 0           | 0        | 0             | 0        | 0           | 0             | 0             | 0        |
| 2. Debito 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             | X        | 0           | 0             | 0             | X        |
| 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             | X        | 0           | 0             | 0             | X        |
| 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>   | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>19.447</b> | <b>0</b> | <b>3</b>    | <b>11.884</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> |
| 1. Derivati finanziari   | 0           | 0        | 19.447        | 0        | 3           | 11.884        | 0             | 0        |
| 1.1 Di negoziazione  | X           | 0        | 18.095        | X        | X           | 3             | 3.808         | X        |
| 1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>                               | X           | 0        | 1.352         | X        | X           | 0             | 8.076         | X        |
| 1.3 Altri  | X           | 0        | 0             | X        | X           | 0             | 0             | X        |
| 2. Derivati creditizi  | 0           | 0        | 0             | 0        | 0           | 0             | 0             | 0        |
| 2.1 Di negoziazione  | X           | 0        | 0             | X        | X           | 0             | 0             | X        |
| 2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>                               | 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>19.447</b> | <b>X</b> | <b>X</b>    | <b>3</b>      | <b>11.884</b> | <b>X</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>  | <b>X</b>    | <b>0</b> | <b>19.447</b> | <b>X</b> | <b>X</b>    | <b>3</b>      | <b>11.884</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 o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| <b>4.4 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE:<br/>STRUMENTI DERIVATI</b> | <b>Tassi<br/>di<br/>interesse</b> | <b>Valute<br/>e oro</b> | <b>Titoli<br/>di capitale</b> | <b>Crediti</b> | <b>Altro</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|------------------------|------------------------|
| Tipologia derivati/Attività sottostanti                                  |                                   |                         |                               |                |              |                        |                        |
| <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>               | <b>3</b>               |
| • Con scambio di capitale  | 0                                 | 0                       | 0                             | 0              | 0            | 0                      | 3                      |
| - Opzioni emesse   | 0                                 | 0                       | 0                             | 0              | 0            | 0                      | 0                      |
| - Altri derivati   | 0                                 | 0                       | 0                             | 0              | 0            | 0                      | 3                      |
| • Senza scambio di capitale  | 0                                 | 0                       | 0                             | 0              | 0            | 0                      | 0                      |
| - Opzioni emesse   | 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>3</b>               |
| <b>B) DERIVATI NON QUOTATI</b>   |                                   |                         |                               |                |              |                        |                        |
| <b>1. Derivati finanziari:</b>   | <b>18.854</b>                     | <b>526</b>              | <b>67</b>                     | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>19.447</b>          | <b>11.884</b>          |
| • Con scambio di capitale  | 93                                | 526                     | 0                             | 0              | 0            | 619                    | 93                     |
| - Opzioni emesse   | 0                                 | 0                       | 0                             | 0              | 0            | 0                      | 0                      |
| - Altri derivati   | 93                                | 526                     | 0                             | 0              | 0            | 619                    | 93                     |
| • Senza scambio di capitale  | 18.761                            | 0                       | 67                            | 0              | 0            | 18.828                 | 11.791                 |
| - Opzioni emesse   | 412                               | 0                       | 0                             | 0              | 0            | 412                    | 0                      |
| - Altri derivati   | 18.349                            | 0                       | 67                            | 0              | 0            | 18.416                 | 11.791                 |
| <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>18.854</b>                     | <b>526</b>              | <b>67</b>                     | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>19.447</b>          | <b>11.884</b>          |
| <b>TOTALE (A+B)</b>  | <b>18.854</b>                     | <b>526</b>              | <b>67</b>                     | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>19.447</b>          | <b>11.887</b>          |


**SEZIONE 5 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* - Voce 50**

| 5.1. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE<br>AL <i>FAIR VALUE</i> :<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2008    |          |                |                | Totale 2007    |          |                |                |
|--|----------------|----------|----------------|----------------|----------------|----------|----------------|----------------|
|  | VN             | FV       |                | FV*            | VN             | FV       |                | FV*            |
|  |                | Q        | NQ             |                |                | Q        | NQ             |                |
| Tipologia operazioni/Valori  |                |          |                |                |                |          |                |                |
| 1. Debiti verso banche   | 0              | 0        | 0              | 0              | 0              | 0        | 0              | 0              |
| 1.1 Strutturati  | 0              | 0        | 0              | 0              | 0              | 0        | 0              | 0              |
| 1.2 Altri  | 0              | 0        | 0              | 0              | 0              | 0        | 0              | 0              |
| 2. Debiti verso clientela  | 0              | 0        | 0              | 0              | 0              | 0        | 0              | 0              |
| 2.1 Strutturati  | 0              | 0        | 0              | 0              | 0              | 0        | 0              | 0              |
| 2.2 Altri  | 0              | 0        | 0              | 0              | 0              | 0        | 0              | 0              |
| 3. Titoli di debito  | 531.619        | 0        | 543.059        | 543.059        | 599.260        | 0        | 597.283        | 597.283        |
| 3.1 Strutturati  | 10.711         | 0        | 10.777         | 10.777         | 28.066         | 0        | 28.240         | 28.240         |
| 3.2 Altri  | 520.908        | 0        | 532.282        | 532.282        | 571.194        | 0        | 569.043        | 569.043        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>531.619</b> | <b>0</b> | <b>543.059</b> | <b>543.059</b> | <b>599.260</b> | <b>0</b> | <b>597.283</b> | <b>597.283</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 o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati

La classificazione nelle "Passività finanziarie valutate al *fair value*" di parte dei prestiti obbligazionari emessi è stata dettata dalla necessità di ottimizzare la gestione del rischio dei prestiti obbligazionari strutturati e/o di ridurre le difformità valutative delle attività e passività nell'ambito dell'*accounting mismatch*.

Tutti i prestiti obbligazionari ricompresi in questa voce al momento dell'emissione sono stati correlati a contratti derivati stipulati al fine di ridurre il rischio di tasso e/o di mercato, anch'essi connessi con la *fair value* option.

La valutazione al *fair value* a fine esercizio dei prestiti obbligazionari ha fatto registrare minusvalenze per 12.365 mila euro e plusvalenze per 84 mila euro.

I derivati correlati hanno rilevato minusvalenze per 734 mila euro, plusvalenze per euro 11.185 mila euro.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| 5.3 PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> .<br>VARIAZIONI ANNUE | Debiti<br>verso<br>banche | Debiti<br>verso<br>clientela | Titoli<br>in<br>circolazione | Totale         |
|--|---------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                     | <b>597.283</b>               | <b>597.283</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                     | <b>142.387</b>               | <b>142.387</b> |
| B.1 Emissioni  | 0                         | 0                            | 116.931                      | 116.931        |
| B.2 Vendite  | 0                         | 0                            | 11.421                       | 11.421         |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>                                     | 0                         | 0                            | 12.365                       | 12.365         |
| B.4 Altre variazioni   | 0                         | 0                            | 1.670                        | 1.670          |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                     | <b>196.611</b>               | <b>196.611</b> |
| C.1 Acquisti   | 0                         | 0                            | 12.465                       | 12.465         |
| C.2 Rimborsi   | 0                         | 0                            | 183.586                      | 183.586        |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                                     | 0                         | 0                            | 84                           | 84             |
| C.4 Altre variazioni   | 0                         | 0                            | 476                          | 476            |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                     | <b>543.059</b>               | <b>543.059</b> |

La voce B.4 "Altre variazioni" ricomprende scarti di emissione e ratei cedolari per euro 757 mila e utili di negoziazione per euro 912 mila.

**SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - Voce 60**

| 6.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE<br>PER TIPOLOGIA DI CONTRATTI E DI ATTIVITÀ<br>SOTTOSTANTI | Tassi<br>di<br>interesse | Valute<br>e oro | Titoli<br>di capitale | Crediti  | Altro    | Totale        |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------------|----------|----------|---------------|
| Tipologia derivati/Attività sottostanti  |                          |                 |                       |          |          |               |
| <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>19.166</b>            | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>19.166</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  | 19.166                   | 0               | 0                     | 0        | 0        | 19.166        |
| - Opzioni emesse   | 0                        | 0               | 0                     | 0        | 0        | 0             |
| - Altri derivati   | 19.166                   | 0               | 0                     | 0        | 0        | 19.166        |
| <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>19.166</b>            | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>19.166</b> |
| <b>TOTALE (A+B) 2008</b>   | <b>19.166</b>            | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>19.166</b> |
| <b>TOTALE (A+B) 2007</b>   | <b>386</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>386</b>    |


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| 6.2 DERIVATI DI COPERTURA:<br>COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI<br>COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA | Fair Value       |                   |                    |                   |            | Flussi finanziari |               |          |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|---------------|----------|
|   | Specifica        |                   |                    |                   |            | Generica          | Specifica     | Generica |
|   | Rischio di tasso | Rischio di cambio | Rischio di credito | Rischio di prezzo | Più rischi |                   |               |          |
| Operazioni/Tipo di copertura  |                  |                   |                    |                   |            |                   |               |          |
| 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        |
| 5. Investimenti esteri  | X                | X                 | X                  | X                 | X          | X                 | 0             | X        |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</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  | 0                | 0                 | 0                  | 0                 | 0          | X                 | 19.166        | X        |
| 2. Portafoglio  | X                | X                 | X                  | X                 | X          | 0                 | X             | 0        |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>19.166</b> | <b>0</b> |
| 1. Transazioni attese   | X                | X                 | X                  | X                 | X          | X                 | 0             | 0        |

**SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ  
FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - Voce 70**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - Voce 80**

Vedi sezione 13 dell'attivo.

**SEZIONE 9 - PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ  
IN VIA DI DISMISSIONE - Voce 90**

Vedi sezione 14 dell'attivo.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - Voce 100**

| <b>10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE</b>                              | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| Sbilancio rettifiche portafogli effetti                                | 28.403                 | 23.620                 |
| Somme da accreditare a banche  | 16.321                 | 20.311                 |
| Somme da erogare al personale  | 9.789                  | 10.382                 |
| Debiti di funzionamento  | 8.990                  | 7.149                  |
| Somme da riconoscere a clientela                                       | 7.920                  | 5.905                  |
| Importi da versare al fisco per conto terzi                            | 7.340                  | 6.368                  |
| Debiti vs/Asti Finance S.r.l.  | 5.691                  | 2.785                  |
| Accreditati relativi a sistemi di pagamento in corso di esecuzione     | 4.662                  | 3.077                  |
| Partite viaggianti con le filiali                                      | 2.088                  | 27                     |
| Somme da riconoscere ad Enti vari                                      | 1.142                  | 1.180                  |
| Risconti passivi residuali   | 968                    | 887                    |
| Passività connesse al deterioramento di garanzie rilasciate            | 921                    | 682                    |
| Premi ass.vi incassati in corso di lavoraz. e da riversare a compagnie | 422                    | 303                    |
| Ratei passivi residuali  | 17                     | 2                      |
| Tesoreria unica  | 0                      | 2.403                  |
| Altre partite  | 3.482                  | 2.084                  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>98.156</b>          | <b>87.165</b>          |

**SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO  
DEL PERSONALE - Voce 110**

| <b>11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO<br/>DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   | <b>17.328</b>          | <b>18.498</b>          |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>1.107</b>           | <b>724</b>             |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio  | 1.107                  | 724                    |
| B.2 Altre variazioni in aumento  | 0                      | 0                      |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>4.334</b>           | <b>1.894</b>           |
| C.1 Liquidazioni effettuate  | 4.334                  | 596                    |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione  | 0                      | 1.298                  |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>14.101</b>          | <b>17.328</b>          |



---

**11.2 ALTRE INFORMAZIONI**

L'applicazione della legge Finanziaria del 2007, che prevedeva la scelta di destinare il Trattamento di Fine Rapporto maturando alla Previdenza Complementare, ha comportato per la Banca il versamento della totalità del TFR maturato nel corso del 2007 in massima parte alla previdenza complementare e per la rimanente parte al Fondo di Tesoreria dell'INPS.

Il Fondo durante il 2008 ha continuato ad erogare i previsti importi a titolo di anticipazione e le liquidazioni finali al momento della cessazione del rapporto di lavoro.

Il fondo di Trattamento di Fine Rapporto, secondo la normativa civilistica, al 31/12/2008 ammonta ad euro 16.319 mila.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - Voce 120**

| <b>12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Voci/Valori</b>                                 |                        |                        |
| 1. Fondi di quiescenza aziendali                   | 0                      | 0                      |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri                 | 4.561                  | 5.545                  |
| 2.1 controversie legali                            | 1.193                  | 2.469                  |
| 2.2 oneri per il personale                         | 1.685                  | 1.600                  |
| 2.3 altri  | 1.683                  | 1.476                  |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>4.561</b>           | <b>5.545</b>           |

| <b>12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI:<br/>VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Fondi<br/>di quiescenza</b> | <b>Altri<br/>fondi</b> | <b>Totale</b> |
|--|--------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>                               | <b>0</b>                       | <b>5.545</b>           | <b>5.545</b>  |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>0</b>                       | <b>1.753</b>           | <b>1.753</b>  |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                          | 0                              | 1.749                  | 1.749         |
| 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                              | 4                      | 4             |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>                                      | <b>0</b>                       | <b>2.737</b>           | <b>2.737</b>  |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                                | 0                              | 1.372                  | 1.372         |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto      | 0                              | 0                      | 0             |
| C.3 Altre variazioni in diminuzione                        | 0                              | 1.365                  | 1.365         |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>                                 | <b>0</b>                       | <b>4.561</b>           | <b>4.561</b>  |

**12.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A PRESTAZIONE DEFINITA**

**1. Illustrazione dei fondi.**

Si riportano le informazioni richieste dallo IAS 19 per i fondi a prestazione definita, incluse quelle relative al fondo Trattamento di Fine Rapporto in quanto anch'esso rientrante tra questi ultimi.

Trattandosi di fondi di previdenza complementare a prestazione definita, la determinazione dei valori attuali richiesti dall'applicazione dello IAS 19 "benefici ai dipendenti" viene effettuata da attuari indipendenti.

Il "Fondo di Previdenza per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti", istituito nel 1969 e successivamente ridenominato "Fondo Integrativo di Previdenza per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti", è un fondo con personalità giuridica propria, piena autonomia patrimoniale ai sensi dell'art 12 del Codice Civile e gestione patrimoniale autonoma.



Se il patrimonio del Fondo Integrativo di Previdenza non è almeno pari all'importo delle riserve matematiche dei pensionati, secondo i risultati del bilancio tecnico, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. deve provvedere a ristabilire l'equilibrio o mediante aumento dell'aliquota contributiva a proprio carico o tramite un versamento contributivo straordinario.

Nel 2008 la denominazione del Fondo è variata in "Fondo Pensione Integrativo per il personale della Cassa di Risparmio di Asti".

Ancorchè la normativa vigente richiede l'inclusione del Fondo Integrativo tra i Fondi di quiescenza aziendali, poiché la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non ha la disponibilità dei beni del Fondo di Previdenza né totale né parziale, né la possibilità di ridurre unilateralmente la contribuzione dello stesso, la Banca ritiene che le condizioni previste dal paragrafo 59 dello IAS 19 non siano soddisfatte e quindi non ha proceduto ad iscrivere le attività del Fondo di Previdenza tra le proprie, né a rilevare l'eccedenza positiva.

## 2. Variazioni nell'esercizio dei fondi.

| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO<br>DEL VALORE ATTUALE<br>DELLE OBBLIGAZIONI<br>A BENEFICI DEFINITI | saldi al 31/12/2008 |                  | saldi al 31/12/2007 |                  |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|  | TFR                 | Piano<br>esterno | TFR                 | Piano<br>esterno |
| <b>ESISTENZE INIZIALI</b>  | <b>17.328</b>       | <b>64.229</b>    | <b>18.498</b>       | <b>63.922</b>    |
| Oneri finanziari   | 595                 | 2.248            | 736                 | 2.237            |
| Costo previdenziale per prest. di lavoro   | 0                   | 18.173           | 0                   | 1.262            |
| Indennità pagate   | -4.333              | -3.077           | -596                | -3.001           |
| Utili attuariali   | 511                 | -1.939           | -13                 | -454             |
| Contributi partecipanti al piano   | 0                   | 181              | 0                   | 175              |
| Altre variazioni   | 0                   | 0                | -1.297              | 88               |
| <b>ESISTENZE FINALI</b>  | <b>14.101</b>       | <b>79.815</b>    | <b>17.328</b>       | <b>64.229</b>    |

## 3. Variazioni nell'esercizio delle attività a servizio del piano e altre informazioni.

|                                      | Piano esterno            | Piano esterno            |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                      | 31/12/2008               | 31/12/2007               |
|                                      | Fondo Integrativo CRAsti | Fondo Integrativo CRAsti |
| <b>VALORE ATTUALE FONDO AL 1/1</b>   | <b>94.314</b>            | <b>93.065</b>            |
| Rendimento atteso 3,5%               | 3.301                    | 3.257                    |
| Erogazioni                           | -3.077                   | -3.001                   |
| Contributi                           | 1.200                    | 1.167                    |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>95.738</b>            | <b>94.488</b>            |
| Utili/perdite attuariali             | 482                      | -174                     |
| <b>VALORE ATTUALE FONDO AL 31/12</b> | <b>96.220</b>            | <b>94.314</b>            |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| ATTIVITÀ A SERVIZIO DEL PIANO | Piano esterno            | Piano esterno            |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                               | 31/12/2008               | 31/12/2007               |
|                               | Fondo Integrativo CRAsti | Fondo Integrativo CRAsti |
| Strumenti di capitale         | 4.663                    | 7.174                    |
| Titoli                        | 66.588                   | 61.398                   |
| Immobili                      | 20.837                   | 21.475                   |
| Depositi bancari              | 2.549                    | 3.006                    |
| Altre attività                | 1.583                    | 1.261                    |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>96.220</b>            | <b>94.314</b>            |

**4. Riconciliazione tra valore attuale dei fondi, valore attuale delle attività a servizio del piano e le attività e passività iscritte in bilancio.**

| ATTIVITÀ E PASSIVITÀ ISCRITTE                         | 31/12/2008                   | Piano esterno            |
|---|------------------------------|--------------------------|
|   | Trattamento di fine rapporto | Fondo Integrativo CRAsti |
|   | 31/12/2008                   | 31/12/2008               |
| Valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti | 14.101                       | 79.815                   |
| <i>Fair value</i> del piano                           | 0                            | 87.614                   |
| <b>STATO DEL FONDO</b>                                | <b>0</b>                     | <b>7.799</b>             |
| <b>ATTIVITÀ ISCRITTE</b>                              | <b>0</b>                     | <b>0</b>                 |
| <b>PASSIVITÀ ISCRITTE</b>                             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                 |

Relativamente al Fondo Integrativo CR Asti, il *fair value* del piano è costituito dalle attività del Fondo al netto dei fondi rischi accantonati.

**5. Descrizione delle principali ipotesi attuariali.**

| IPOTESI ATTUARIALI                         | 31/12/2008                   | Piano esterno            |
|--|------------------------------|--------------------------|
|  | Trattamento di fine rapporto | Fondo Integrativo CRAsti |
|  | 31/12/2008                   | 31/12/2008               |
| Tassi di sconto                            | 4,50%                        | 3,50%                    |
| Tassi di rendimento attesi                 | 0,00%                        | 3,50%                    |
| Tassi di incremento retributivi            | 2,50%                        | 2,25%                    |
| Tasso annuo di inflazione                  | 2,00%                        | 2,00%                    |
| Tasso annuo di incremento nominale del PIL | 0,00%                        | 2,00%                    |

**12.4 FONDI PER RISCHI ED ONERI- ALTRI FONDI**

La voce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" della tabella 12.2 ricomprende i seguenti accantonamenti:

- per controversie legali euro 708 mila;
- per altri oneri per il personale euro 404 mila;
- per contenzioso tributario euro 141 mila;
- per oneri previsti per revocatorie euro 496 mila.

La voce C.3 "Altre variazioni in diminuzione" della tabella 12.2 ricomprende i seguenti decrementi:

- riprese di valore relative a revocatorie euro 140 mila;
- riprese di valore relative a controversie legali euro 1.225 mila.

**SEZIONE 13 - AZIONI RIMBORSABILI - Voce 140**

Non presente la fattispecie.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - Voci 130,150,160,170,180,190 e 200**

| <b>14.1 PATRIMONIO DELL'IMPRESA: COMPOSIZIONE</b> | <b>Importo<br/>2008</b> | <b>Importo<br/>2007</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Voci/Valori</b>                                |                         |                         |
| 1. Capitale                                       | 189.426                 | 139.284                 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione                      | 118.546                 | 16.512                  |
| 3. Riserve  | 122.021                 | 98.289                  |
| 4. (Azioni proprie)                               | -3.181                  | -822                    |
| 5. Riserve da valutazione                         | 11.480                  | 32.984                  |
| 6. Strumenti di capitale                          | 0                       | 0                       |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio                    | 41.259                  | 36.355                  |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>479.551</b>          | <b>322.602</b>          |

**14.2 "CAPITALE" E "AZIONI PROPRIE": COMPOSIZIONE**

Al 31 dicembre 2008 il capitale sociale della Banca è pari a 189.426 mila euro, suddiviso in numero 36.710.480 azioni ordinarie di valore nominale pari a euro 5,16.

Al 31 dicembre 2008, la Banca detiene numero 196.158 azioni proprie in portafoglio, iscritte in bilancio al costo di 16,22 euro ciascuna, pari a complessivi 3.181 mila euro.

Nel corso dell'esercizio è stata effettuata un'operazione di aumento di capitale, interamente sottoscritto. Per ulteriori approfondimenti si rinvia a quanto riportato nella relazione di gestione al capitolo "Conti di capitale".


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| 14.3 CAPITALE - NUMERO AZIONI: VARIAZIONI ANNUE      | Ordinarie         | Altre    |
|--|-------------------|----------|
| Voci/Tipologie                                       |                   |          |
| <b>A. AZIONI ESISTENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b> | <b>26.993.000</b> | <b>0</b> |
| - interamente liberate                               | 26.993.000        | 0        |
| - non interamente liberate                           | 0                 | 0        |
| A.1 Azioni proprie (-)                               | -47.620           | 0        |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali       | 26.945.380        | 0        |
| <b>B. AUMENTI</b>                                    | <b>9.724.080</b>  | <b>0</b> |
| B.1 Nuove emissioni:                                 | 9.717.480         | 0        |
| - a pagamento:                                       | 9.717.480         | 0        |
| - operazioni di aggregazioni di imprese              | 0                 | 0        |
| - conversione di obbligazioni                        | 0                 | 0        |
| - esercizio di warrant                               | 0                 | 0        |
| - altre  | 9.717.480         | 0        |
| - a titolo gratuito:                                 | 0                 | 0        |
| - a favore dei dipendenti                            | 0                 | 0        |
| - a favore degli amministratori                      | 0                 | 0        |
| - altre  | 0                 | 0        |
| B.2 Vendita di azioni proprie                        | 6.600             | 0        |
| B.3 Altre variazioni                                 | 0                 | 0        |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>                                | <b>155.138</b>    | <b>0</b> |
| C.1 Annullamento                                     | 0                 | 0        |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                       | 155.138           | 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>36.514.322</b> | <b>0</b> |
| D.1 Azioni proprie (+)                               | 196.158           | 0        |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio        | 36.710.480        | 0        |
| - interamente liberate                               | 36.710.480        | 0        |
| - non interamente liberate                           | 0                 | 0        |

**14.5 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI**

Le riserve di utili ricomprendono:

|   |        |                |
|---|--------|----------------|
| - riserve legali e statutarie   |        | 93.902         |
| <i>riserva legale</i>   | 11.200 |                |
| <i>riserva ordinaria</i>  | 49.190 |                |
| <i>oneri per aumento capitale sociale</i>   | -358   |                |
| <i>riserva straordinaria</i>  | 33.835 | 33.477         |
| <i>riserva dividendi azioni proprie</i>   | 35     |                |
| - riserva azioni proprie  |        | 3.181          |
| - altre riserve   |        | 24.938         |
| <i>imputazione a riserve di utili del fondo rischi bancari generali (al 31/12/2005)</i>   | 20.428 |                |
| <i>riserve rilevate nella transizione agli IAS/IFRS (fta)</i>                             | 2.267  |                |
| <i>riserve rilevate nella transizione agli IAS/IFRS (ricalcolo utile esercizio 2005)</i>  | 479    |                |
| <i>riserve rilevate nella transizione agli IAS/IFRS (modifica aliquote fiscali 2008)</i>  | 172    |                |
| <i>attribuzione alle riserve di utili ammortamenti immobili rilevati al "deemed cost"</i> | 1.592  |                |
|   |        | <b>122.021</b> |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| 14.7 RISERVE DA VALUTAZIONE: COMPOSIZIONE          | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Voci/Componenti</b>                             |                |                |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.649          | 9.108          |
| 2. Attività materiali                              | 0              | 0              |
| 3. Attività immateriali                            | 0              | 0              |
| 4. Copertura di investimenti esteri                | 0              | 0              |
| 5. Copertura dei flussi finanziari                 | -13.006        | 1.652          |
| 6. Differenze di cambio                            | 0              | 0              |
| 7. Attività non correnti in via di dismissione     | 0              | 0              |
| 8. Leggi speciali di rivalutazione                 | 21.838         | 22.224         |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>11.481</b>  | <b>32.984</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>9.108</b>                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>                         | <b>1.652</b>                    | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>22.224</b>                   |
| <b>B. AUMENTI</b>                             | <b>1.211</b>                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>                         | <b>86</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                        |
| B.1 Incrementi di fair value                  | 1.206   | 0                  | 0                    | 0                                | 86                              | 0                    | 0   | X                               |
| B.2 Altre variazioni                          | 5   | 0                  | 0                    | 0                                | 0                               | 0                    | 0   | 0                               |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>                         | <b>7.670</b>                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>                         | <b>14.744</b>                   | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>386</b>                      |
| C.1 Riduzione di fair value                   | 2.715   | 0                  | 0                    | 0                                | 14.744                          | 0                    | 0   | X                               |
| C.2 Altre variazioni                          | 4.955   | 0                  | 0                    | 0                                | 0                               | 0                    | 0   | 386                             |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>                    | <b>2.649</b>                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>                         | <b>-13.006</b>                  | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>21.838</b>                   |

| 14.9 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE | Totale 2008      |                  | Totale 2007      |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| Attività/Valori   |                  |                  |                  |                  |
| 1. Titoli di debito   | 330              | 3.023            | 11               | 494              |
| 2. Titoli di capitale   | 5.422            | 1                | 4.734            | 0                |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | 48               | 127              | 4.857            | 0                |
| 4. Finanziamenti  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>5.800</b>     | <b>3.151</b>     | <b>9.602</b>     | <b>494</b>       |


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| 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>-483</b>      | <b>4.734</b>       | <b>4.857</b>      | <b>0</b>      |
| <b>2. VARIAZIONI POSITIVE</b>  | <b>330</b>       | <b>874</b>         | <b>7</b>          | <b>0</b>      |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i>  | 325              | 874                | 7                 | 0             |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative   | 3                | 0                  | 0                 | 0             |
| - da deterioramento  | 0                | 0                  | 0                 | 0             |
| - da realizzo  | 3                | 0                  | 0                 | 0             |
| 2.3 Altre variazioni   | 2                | 0                  | 0                 | 0             |
| <b>3. VARIAZIONI NEGATIVE</b>  | <b>2.540</b>     | <b>187</b>         | <b>4.943</b>      | <b>0</b>      |
| 3.1 Riduzione di <i>fair value</i>   | 2.537            | 1                  | 178               | 0             |
| 3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo  | 1                | 0                  | 4.765             | 0             |
| 3.3 Altre variazioni   | 2                | 186                | 0                 | 0             |
| <b>4. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>-2.693</b>    | <b>5.421</b>       | <b>-79</b>        | <b>0</b>      |

**Prospetto di distribuibilità ed utilizzabilità delle voci di patrimonio netto**

Ai sensi dell'art. 2427 del codice civile si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.

| Natura/Descrizione                           | Valore al 31/12/08 | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Utilizzi ultimi 3 esercizi |              |
|--|--------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------|
|  |                    |                              |                   | cop.perdite                | altri        |
| Capitale sociale                             | 189.426            | 0                            | 0                 | 0                          | 0            |
| Sovrapprezzi di emissione                    | 118.546            | A,B                          | 118.546           | 0                          | 0            |
| Riserva legale                               | 11.200             | B                            | 0                 | 0                          | 0            |
| Riserve                                      | 95.760             | A,B,C                        | 95.760            | 0                          | 0            |
| Riserve di valutazione afs                   | 2.649              | 0                            | 0                 | 0                          | 6.138        |
| Riserve di valutazione flussi finanziari     | -13.006            | 0                            | 0                 | 0                          | 0            |
| Riserva di riallineamento ex L.342/00 (1)    | 11.879             | A,B                          | 11.879            | 0                          | 0            |
| Riserva di rivalutazione ex L.342/00         | 2.138              | A,B                          | 2.138             | 0                          | 0            |
| Riserve di valutaz. fair value sostit. costo | 19.700             | A,B                          | 19.700            | 0                          | 0            |
| Utile di esercizio                           | 41.259             | A,B,C                        | 33.007            | 0                          | 0            |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>479.551</b>     | <b>0</b>                     | <b>281.030</b>    | <b>0</b>                   | <b>6.138</b> |
| <b>QUOTA NON DISTRIBUIBILE (2)</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>                     | <b>62.709</b>     | <b>0</b>                   | <b>0</b>     |
| <b>QUOTA DISTRIBUIBILE</b>                   | <b>0</b>           | <b>0</b>                     | <b>218.321</b>    | <b>0</b>                   | <b>0</b>     |

**Legenda**

- A: disponibile per aumento di capitale  
B: disponibile per copertura perdite  
C: distribuibile ai soci

(1) In relazione al riallineamento in sede di dichiarazione dei redditi 2005 dei valori civilistici e fiscali degli immobili esposti in bilancio alla chiusura dell'esercizio 2004, in conformità al dettato dell'art. 14 della L. 342/00, è stata vincolata un'apposita riserva, pari al valore riallineato al netto dell'imposta sostitutiva versata, di 12.052 mila euro. La riserva è stata liberata per 81 mila euro nell'esercizio 2006 e per 92 mila euro nel 2007 in conseguenza di cessioni di unità immobiliari per le quali il riallineamento non era ancora operante, riducendosi al valore di 11.879 mila euro.

Dall'esercizio 2008 il riallineamento è riconosciuto fiscalmente, nel corso dell'esercizio sono stati ceduti immobili che ne avevano usufruito per 120 mila euro.

(2) La quota non distribuibile è riferita, ai sensi dell'art.16 c.1 del D.Lgs. 87/92, agli oneri per sistemazione filiali locate da ammortizzare pari a 3.849 mila euro, al diritto di superficie relativo alla nuova Agenzia Stadio di Asti per 493 mila euro, ad un marchio commerciale per 28 mila euro, alle Riserve ex L. 242/2000 ed alla Riserva di valutazione immobili al fair value come sostitutivo del costo, riducibili soltanto con l'osservanza delle disposizioni dell'art. 2445 del codice civile, ed alla parte di riserva sovrapprezzo azioni necessaria ad integrare la riserva legale per il raggiungimento del quinto del capitale sociale (24.622 mila euro).



**PARTE B  
ALTRE INFORMAZIONI**

**Altre informazioni.**

| <b>1. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI</b>                              | <b>Importo<br/>2008</b> | <b>Importo<br/>2007</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Operazioni</b>  |                         |                         |
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria                         | 42.623                  | 44.263                  |
| a) Banche  | 0                       | 0                       |
| b) Clientela   | 42.623                  | 44.263                  |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale                         | 164.035                 | 137.600                 |
| a) Banche  | 39                      | 0                       |
| b) Clientela   | 163.996                 | 137.600                 |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi                              | 614.379                 | 458.227                 |
| a) Banche  | 46.622                  | 14.350                  |
| i) a utilizzo certo  | 42.074                  | 9.927                   |
| ii) a utilizzo incerto   | 4.548                   | 4.423                   |
| b) Clientela   | 567.757                 | 443.877                 |
| i) a utilizzo certo  | 9.350                   | 5.748                   |
| ii) a utilizzo incerto   | 558.407                 | 438.129                 |
| 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>821.037</b>          | <b>640.090</b>          |

| <b>2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA<br/>DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI</b> | <b>Importo<br/>2008</b> | <b>Importo<br/>2007</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Portafogli</b>   |                         |                         |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                        | 0                       | 0                       |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                       | 48.333                  | 10.624                  |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita                          | 65.780                  | 72.567                  |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                         | 0                       | 0                       |
| 5. Crediti verso banche   | 184.718                 | 90.348                  |
| 6. Crediti verso clientela  | 0                       | 0                       |
| 7. Attività materiali   | 0                       | 0                       |

Nella tabella non sono stati esposti i titoli, utilizzati per operazioni di pronti contro termine, emessi dalla società veicolo Asti Finance S.r.l. riacquistati dalla Banca e portati a deduzione della voce "Passività a fronte di attività cedute e non cancellate"; essi ammontano a 371.243 mila euro.



| 4. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI   | Importo<br>2008  |
|---|------------------|
| Tipologia servizi   |                  |
| <b>1. NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI PER CONTO DI TERZI</b>   | <b>18.982</b>    |
| a) Acquisti   | 8.398            |
| 1. regolati   | 8.398            |
| 2. non regolati   | 0                |
| b) Vendite  | 10.584           |
| 1. regolate   | 10.584           |
| 2. non regolate   | 0                |
| <b>2. GESTIONI PATRIMONIALI</b>   | <b>417.523</b>   |
| a) Individuali  | 417.523          |
| b) Collettive   | 0                |
| <b>3. CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI</b>  | <b>4.712.629</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   | 3.578.605        |
| 1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio   | 2.357.816        |
| 2. Altri titoli   | 1.220.789        |
| c) Titoli di terzi depositati presso terzi  | 3.526.195        |
| d) Titoli di proprietà depositati presso terzi  | 1.134.024        |
| <b>4. ALTRE OPERAZIONI</b>  |                  |
| Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere  |                  |
| a) Rettifiche dare  | 375.399          |
| 1. Conti correnti   | 0                |
| 2. Portafoglio centrale   | 290.876          |
| 3. Cassa  | 0                |
| 4. Altri conti  | 84.523           |
| b) Rettifiche avere   | 403.802          |
| 1. Conti correnti   | 0                |
| 2. Cedenti effetti e documenti  | 262.689          |
| 3. Altri conti  | 141.113          |



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

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

| 1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE | Attività finanziarie in bonis |                | Attività finanziarie deteriorate | Altre attività | Totale 2008    | Totale 2007    |
|--|-------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Titoli di debito              | Finanziamenti  |                                  |                |                |                |
| Voci/Forme tecniche                                      |                               |                |                                  |                |                |                |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione     | 3                             | 0              | 0                                | 0              | 3              | 12             |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita       | 9.768                         | 0              | 0                                | 0              | 9.768          | 2.888          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza      | 0                             | 0              | 0                                | 0              | 0              | 0              |
| 4. Crediti verso banche                                  | 10                            | 7.195          | 0                                | 0              | 7.205          | 6.380          |
| 5. Crediti verso clientela                               | 0                             | 234.560        | 5.010                            | 0              | 239.570        | 194.895        |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>    | 272                           | 0              | 0                                | 0              | 272            | 1.135          |
| 7. Derivati di copertura                                 | X                             | X              | X                                | 786            | 786            | 0              |
| 8. Attività finanziarie cedute non cancellate            | 9.317                         | 43.510         | 13                               | 0              | 52.840         | 27.187         |
| 9. Altre attività  | X                             | X              | X                                | 33             | 33             | 52             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>19.370</b>                 | <b>285.265</b> | <b>5.023</b>                     | <b>819</b>     | <b>310.477</b> | <b>232.549</b> |

| 1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA | Totale 2008 | Totale 2007 |
|---|-------------|-------------|
| Voci/Valori   |             |             |
| <b>A. DIFFERENZIALI POSITIVI RELATIVI A OPERAZIONI DI:</b>                                      |             |             |
| A.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività                                       | 0           | 0           |
| A.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività                                      | 0           | 0           |
| A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse  | 0           | 0           |
| A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività                                       | 0           | 0           |
| A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività                                      | 811         | 0           |
| A.6 Copertura generica dei flussi finanziari  | 0           | 0           |
| <b>TOTALE DIFFERENZIALI POSITIVI (A)</b>  | <b>811</b>  | <b>0</b>    |
| <b>B. DIFFERENZIALI NEGATIVI RELATIVI A OPERAZIONI DI:</b>                                      |             |             |
| B.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività                                       | 0           | 0           |
| B.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività                                      | 0           | 0           |
| B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse  | 0           | 0           |
| B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività                                       | 0           | 0           |
| B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività                                      | (25)        | 0           |
| B.6 Copertura generica dei flussi finanziari  | 0           | 0           |
| <b>TOTALE DIFFERENZIALI NEGATIVI (B)</b>  | <b>(25)</b> | <b>0</b>    |
| <b>C. SALDO (A-B)</b>   | <b>786</b>  | <b>0</b>    |

**1.3 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI**

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

La voce "Crediti verso banche" ricomprende interessi verso banche centrali per euro 1.216 mila. Gli interessi su crediti verso clientela comprendono gli interessi dell'esercizio incassati su crediti in sofferenza per euro 347 mila.



### 1.3.1 INTERESSI ATTIVI SU ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA

Gli interessi attivi e proventi assimilati maturati su attività in valuta derivano da finanziamenti a clientela ordinaria per euro 541 mila e da crediti verso istituzioni creditizie per euro 75 mila per un totale di 616 mila euro.

| 1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI:<br>COMPOSIZIONE            | Debiti          | Titoli          | Altre passività | Totale 2008      | Totale 2007      |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Voci/Forme tecniche</b>   |                 |                 |                 |                  |                  |
| 1. Debiti verso banche   | (12.366)        | X               | 0               | (12.366)         | (5.094)          |
| 2. Debiti verso clientela  | (17.546)        | X               | 0               | (17.546)         | (12.274)         |
| 3. Titoli in circolazione  | X               | (70.898)        | 0               | (70.898)         | (38.134)         |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione                             | 0               | 0               | (5.053)         | (5.053)          | (4.706)          |
| 5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>               | 0               | (19.384)        | 0               | (19.384)         | (17.386)         |
| 6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate | (17.738)        | (7.607)         | 0               | (25.345)         | (25.084)         |
| 7. Altre passività   | X               | X               | 0               | 0                | 0                |
| 8. Derivati di copertura   | X               | X               | 0               | 0                | (53)             |
| <b>TOTALE A</b>  | <b>(47.650)</b> | <b>(97.889)</b> | <b>(5.053)</b>  | <b>(150.592)</b> | <b>(102.731)</b> |

L'importo di cui al punto 1. "Debiti verso banche" ricomprende interessi passivi su pronti contro termine con Banca d'Italia per 7.166 mila euro. Gli importi di cui al punto 6 "Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate" fanno riferimento:

- quanto alla sottovoce debiti agli interessi generati dalla cartolarizzazione;
- quanto alla sottovoce titoli agli interessi connessi all'operatività in pronti contro termine.

Gli interessi su titoli di propria emissione riacquistati ammontano ad euro 1.454 mila.

| 1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI:<br>DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Voci/Valori</b>   |                |                |
| <b>A. DIFFERENZIALI POSITIVI RELATIVI A OPERAZIONI DI:</b>                                       |                |                |
| A.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività  | 0              | 0              |
| A.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività                                       | 0              | 0              |
| A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse   | 0              | 0              |
| A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività  | 0              | 0              |
| A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività                                       | 0              | 43             |
| A.6 Copertura generica dei flussi finanziari   | 0              | 0              |
| <b>TOTALE DIFFERENZIALI POSITIVI (A)</b>   | <b>0</b>       | <b>43</b>      |
| <b>B. DIFFERENZIALI NEGATIVI RELATIVI A OPERAZIONI DI:</b>                                       |                |                |
| B.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività  | 0              | 0              |
| B.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività                                       | 0              | 0              |
| B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse   | 0              | 0              |
| B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività  | 0              | 0              |
| B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività                                       | 0              | (96)           |
| B.6 Copertura generica dei flussi finanziari   | 0              | 0              |
| <b>TOTALE DIFFERENZIALI NEGATIVI (B)</b>   | <b>0</b>       | <b>(96)</b>    |
| <b>C. SALDO (A-B)</b>  | <b>0</b>       | <b>(53)</b>    |



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

### **1.6 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI**

La voce "Passività finanziarie di negoziazione" è interamente composta dai differenziali su contratti derivati connessi con la *fair value option*.

La voce "Titoli in circolazione" ricomprende interessi su prestiti subordinati per euro 4.511 mila e interessi su certificati di deposito per euro 545 mila.

#### **1.6.1 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ IN VALUTA**

Gli interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta sono attribuibili ad interessi passivi su debiti verso istituzioni creditizie per euro 126 mila e a interessi passivi verso clientela per euro 201 mila per un totale di euro 327 mila.


**SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - Voci 40 e 50**

| 2.1 COMMISSIONI ATTIVE:<br>COMPOSIZIONE                            | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|----------------|----------------|
| Tipologia servizi/Valori   |                |                |
| a) garanzie rilasciate   | 1.863          | 1.532          |
| b) derivati su crediti   | 0              | 0              |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:              |                |                |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                            | 122            | 37             |
| 2. negoziazione di valute  | 307            | 310            |
| 3. gestioni patrimoniali   |                |                |
| 3.1 individuali  | 3.836          | 2.529          |
| 3.2 collettive   | 0              | 0              |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                            | 749            | 776            |
| 5. banca depositaria   | 0              | 0              |
| 6. collocamento di titoli  | 5.428          | 9.390          |
| 7. raccolta ordini   | 679            | 898            |
| 8. attività di consulenza  | 0              | 0              |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                               |                |                |
| 9.1 gestioni patrimoniali  |                |                |
| 9.1.1 individuali  | 0              | 0              |
| 9.1.2 collettive   | 0              | 0              |
| 9.2 prodotti assicurativi  | 3.541          | 2.569          |
| 9.3 altri prodotti   | 341            | 95             |
| d) servizi di incasso e pagamento                                  | 10.614         | 9.696          |
| e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | 695            | 407            |
| f) servizi per operazioni di factoring                             | 20             | 0              |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie                            | 0              | 0              |
| h) altri servizi   | 6.767          | 5.950          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>34.962</b>  | <b>34.189</b>  |



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

| <b>2.2 COMMISSIONI ATTIVE:<br/>CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| Canali/Valori   |                        |                        |
| <b>A) PRESSO PROPRI SPORTELLI:</b>  | <b>13.146</b>          | <b>14.583</b>          |
| 1. gestioni patrimoniali  | 3.836                  | 2.529                  |
| 2. collocamento di titoli   | 5.428                  | 9.390                  |
| 3. servizi e prodotti di terzi  | 3.882                  | 2.664                  |
| <b>B) OFFERTA FUORI SEDE:</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| 1. gestioni patrimoniali  | 0                      | 0                      |
| 2. collocamento di titoli   | 0                      | 0                      |
| 3. servizi e prodotti di terzi  | 0                      | 0                      |
| <b>C) ALTRI CANALI DISTRIBUTIVI:</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| 1. gestioni patrimoniali  | 0                      | 0                      |
| 2. collocamento di titoli   | 0                      | 0                      |
| 3. servizi e prodotti di terzi  | 0                      | 0                      |

| <b>2.3 COMMISSIONI PASSIVE:<br/>COMPOSIZIONE</b>                     | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| Servizi/Valori   |                        |                        |
| <b>A) GARANZIE RICEVUTE</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>B) DERIVATI SU CREDITI</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>C) SERVIZI DI GESTIONE E INTERMEDIAZIONE:</b>                     | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                              | (12)                   | (5)                    |
| 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                              | (277)                  | (242)                  |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                              | 0                      | 0                      |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari,<br>prodotti e servizi | 0                      | 0                      |
| <b>D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO</b>                             | <b>(2.238)</b>         | <b>(2.044)</b>         |
| <b>E) ALTRI SERVIZI</b>  | <b>(652)</b>           | <b>(663)</b>           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(3.179)</b>         | <b>(2.954)</b>         |


**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - Voce 70**

| 3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI:<br>COMPOSIZIONE            | Totale 2008 |                               | Totale 2007  |                               |
|---|-------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
|   | Dividendi   | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi    | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| Voci/Proventi   |             |                               |              |                               |
| <b>A. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE</b> | 0           | 0                             | 0            | 0                             |
| <b>B. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA</b>   | 688         | 0                             | 745          | 0                             |
| <b>C. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE</b>       | 0           | 0                             | 0            | 0                             |
| <b>D. PARTECIPAZIONI</b>                                    | 0           | X                             | 1.250        | X                             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>688</b>  | <b>0</b>                      | <b>1.995</b> | <b>0</b>                      |

| ANALISI DELLA VOCE 70 -<br>DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI      | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|---|----------------|----------------|
| <b>A. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE</b> | 0              | 0              |
| <b>B. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA:</b>  | <b>688</b>     | <b>745</b>     |
| - Banca d'Italia  | 524            | 499            |
| - Cedacri S.p.A.  | 138            | 221            |
| - Eurovita Assicurazioni S.p.A.                             | 23             | 20             |
| - S.S.B. S.p.A.   | 0              | 2              |
| - SI.TE.BA S.p.A.   | 2              | 1              |
| - Centro Factoring S.p.A.                                   | 1              | 1              |
| - Sia S.p.A.  | 0              | 1              |
| <b>C. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>D. PARTECIPAZIONI:</b>                                   | <b>0</b>       | <b>1.250</b>   |
| - Immobiliare Maristella S.r.l.                             | 0              | 1.250          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>688</b>     | <b>1.995</b>   |



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - Voce 80**

| <b>4.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ<br/>DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE</b> | <b>Plusvalenze<br/>(A)</b> | <b>Uti<br/>da negoziazione<br/>(B)</b> | <b>Minusvalenze<br/>(C)</b> | <b>Perdite<br/>da negoziazione<br/>(D)</b> | <b>Risultato<br/>netto<br/>[(A+B) - (C+D)]</b> |
|--|----------------------------|--|-----------------------------|--|--|
| <b>Operazioni/Componenti reddituali</b>                                    |                            |  |                             |  |  |
| <b>1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE</b>                             |                            |  |                             |  |  |
| 1.1 Titoli di debito   | 70                         | 499                                    | (93)                        | (6)  | 470  |
| 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>                            |                            |  |                             |  |  |
| 2.1 Titoli di debito   | 0                          | 0                                      | 0                           | 0  | 0  |
| 2.2 Altre  | 0                          | 0                                      | 0                           | 0  | 0  |
| <b>3. ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE:<br/>DIFFERENZE DI CAMBIO</b> | <b>X</b>                   | <b>X</b>                               | <b>X</b>                    | <b>X</b>                                   | <b>66</b>                                      |
| <b>4. STRUMENTI DERIVATI</b>   |                            |  |                             |  |  |
| 4.1 Derivati finanziari:   |                            |  |                             |  |  |
| - su titoli di debito e tassi di interesse                                 | 17.512                     | 2.612                                  | (19.861)                    | (2.071)                                    | (1.808)  |
| - su titoli di capitale e indici azionari                                  | 0                          | 572                                    | 0                           | (436)                                      | 136  |
| - su valute e oro  | X                          | X                                      | X                           | X  | (393)  |
| - altri  | 0                          | 0                                      | 0                           | 0  | 0  |
| 4.2 Derivati su crediti  | 0                          | 0                                      | 0                           | 0  | 0  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>17.582</b>              | <b>3.683</b>                           | <b>(19.954)</b>             | <b>(2.513)</b>                             | <b>(1.529)</b>                                 |

**SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - Voce 90**

Non presente la fattispecie.


**SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/ RIACQUISTO - Voce 100**

| 6.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/ RIACQUISTO:<br>COMPOSIZIONE | Totale 2008  |              |                 | Totale 2007  |                |                 |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|-----------------|
|  | Utili        | Perdite      | Risultato netto | Utili        | Perdite        | Risultato netto |
| <b>Voci/Componenti reddituali</b>                            |              |              |                 |              |                |                 |
| <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           |              |              |                 |              |                |                 |
| 3.1 Titoli di debito   | 240          | (6)          | 234             | 243          | (836)          | (593)           |
| 3.2 Titoli di capitale                                       | 0            | 0            | 0               | 2            | 0              | 2               |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.  | 7.059        | (403)        | 6.656           | 2.229        | (553)          | 1.676           |
| 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>7.299</b> | <b>(409)</b> | <b>6.890</b>    | <b>2.474</b> | <b>(1.389)</b> | <b>1.085</b>    |
| <b>PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>                                 |              |              |                 |              |                |                 |
| 1. Debiti verso banche                                       | 0            | 0            | 0               | 0            | 0              | 0               |
| 2. Debiti verso clientela                                    | 179          | 0            | 179             | 0            | 0              | 0               |
| 3. Titoli in circolazione                                    | 427          | (44)         | 383             | 332          | (100)          | 232             |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                                      | <b>606</b>   | <b>(44)</b>  | <b>562</b>      | <b>332</b>   | <b>(100)</b>   | <b>232</b>      |

Gli utili alla voce "Debiti verso clientela" sono relativi al rimborso parziale dei titoli emessi dalla Società Asti Finance nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione (vedasi Parte E sez. C delle pagine di nota integrativa) e riacquistati dalla Banca.



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

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

| <b>7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE<br/>ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE<br/>AL <i>FAIR VALUE</i>. COMPOSIZIONE</b> | <b>Plusvalenze<br/>(A)</b> | <b>Utili<br/>da realizzo<br/>(B)</b> | <b>Minusvalenze<br/>(C)</b> | <b>Perdite<br/>da realizzo<br/>(D)</b> | <b>Risultato<br/>netto<br/>[(A+B) - (C+D)]</b> |
|--|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--|--|
| <b>Operazioni/Componenti reddituali</b>  |                            |                                      |                             |  |  |
| <b>1. ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>   |                            |                                      |                             |  |  |
| 1.1 Titoli di debito   | 262                        | 0                                    | (494)                       | (10)                                   | (242)  |
| 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>  |                            |                                      |                             |  |  |
| 2.1 Titoli in circolazione   | 84                         | 476                                  | (12.365)                    | (912)                                  | (12.717)                                       |
| 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:<br/>DIFFERENZE DI CAMBIO</b>   | <b>X</b>                   | <b>X</b>                             | <b>X</b>                    | <b>X</b>                               | <b>0</b>                                       |
| <b>4. STRUMENTI DERIVATI</b>   |                            |                                      |                             |  |  |
| 4.1 Derivati finanziari:   |                            |                                      |                             |  |  |
| - su titoli di debito e tassi di interesse   | 11.071                     | 0                                    | (120)                       | (864)                                  | 10.087   |
| - su titoli di capitale e indici azionari  | 203                        | 0                                    | (614)                       | 0                                      | (411)  |
| - 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 DERIVATI</b>   | <b>11.274</b>              | <b>0</b>                             | <b>(734)</b>                | <b>(864)</b>                           | <b>9.676</b>                                   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>11.620</b>              | <b>476</b>                           | <b>(13.593)</b>             | <b>(1.786)</b>                         | <b>(3.283)</b>                                 |


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

| 8.1 RETTIFICHE DI VALORE<br>NETTE PER DETERIORAMENTO<br>DI CREDITI: COMPOSIZIONE | Rettifiche di valore (1) |                 |                   | Riprese di valore (2) |              |                |          | Totale<br>2008  | Totale<br>2007  |
|--|--------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------|--------------|----------------|----------|-----------------|-----------------|
|  | Specifiche               |                 | Di<br>portafoglio | Specifiche            |              | Di portafoglio |          |                 |                 |
|  | Cancellazioni            | Altre           |                   | A                     | B            | A              | B        |                 |                 |
| Operazioni/Componenti reddituali   |                          |                 |                   |                       |              |                |          |                 |                 |
| A. Crediti verso banche  | 0                        | 0               | 0                 | 0                     | 0            | 0              | 0        | 0               | 0               |
| B. Crediti verso clientela   | (627)                    | (38.071)        | (1.284)           | 5.753                 | 5.160        | 0              | 0        | (29.069)        | (13.411)        |
| <b>C. TOTALE</b>   | <b>(627)</b>             | <b>(38.071)</b> | <b>(1.284)</b>    | <b>5.753</b>          | <b>5.160</b> | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>(29.069)</b> | <b>(13.411)</b> |

| 8.2 RETTIFICHE DI VALORE NETTE<br>PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DISPONIBILI PER LA VENDITA : COMPOSIZIONE | Rettifiche di valore (1) |             | Riprese di valore (2) |          | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|---|--------------------------|-------------|-----------------------|----------|----------------|----------------|
|   | Specifiche               |             | Specifiche            |          |                |                |
|   | Cancellazioni            | Altre       | A                     | B        |                |                |
| Operazioni/Componenti reddituali  |                          |             |                       |          |                |                |
| A. Titoli di debito   | 0                        | 0           | 0                     | 0        | 0              | 0              |
| B. Titoli di capitale   | 0                        | (78)        | 0                     | 0        | (78)           | (3)            |
| C. Quote OICR   | 0                        | 0           | 0                     | 0        | 0              | 0              |
| D. Finanziamenti a banche   | 0                        | 0           | 0                     | 0        | 0              | 0              |
| E. Finanziamenti a clientela  | 0                        | 0           | 0                     | 0        | 0              | 0              |
| <b>F. TOTALE</b>  | <b>0</b>                 | <b>(78)</b> | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>(78)</b>    | <b>(3)</b>     |

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

| 8.4 RETTIFICHE DI VALORE<br>NETTE PER DETERIORAMENTO<br>DI ALTRE OPERAZIONI FINANZIARIE:<br>COMPOSIZIONE | Rettifiche di valore (1) |              |                   | Riprese di valore (2) |          |                |           | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|--|--------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|----------|----------------|-----------|----------------|----------------|
|  | Specifiche               |              | Di<br>portafoglio | Specifiche            |          | Di portafoglio |           |                |                |
|  | Cancellazioni            | Altre        |                   | A                     | B        | A              | B         |                |                |
| Operazioni/Componenti reddituali   |                          |              |                   |                       |          |                |           |                |                |
| A. Garanzie rilasciate   | 0                        | (119)        | (135)             | 0                     | 0        | 0              | 15        | (239)          | 19             |
| B. Derivati su crediti   | 0                        | 0            | 0                 | 0                     | 0        | 0              | 0         | 0              | 0              |
| C. Impegni ad erogare fondi  | 0                        | 0            | 0                 | 0                     | 0        | 0              | 0         | 0              | 0              |
| D. Altre operazioni  | 0                        | (9)          | 0                 | 0                     | 0        | 0              | 0         | (9)            | (10)           |
| <b>E. TOTALE</b>   | <b>0</b>                 | <b>(128)</b> | <b>(135)</b>      | <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b>       | <b>15</b> | <b>(248)</b>   | <b>9</b>       |

La voce "Altre operazioni" è costituita da rettifiche di valore su partecipazioni.  
L'importo è composto interamente dalla svalutazione della società Sart S.p.A.  
in Liquidazione.

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - Voce 150**

| <b>9.1 SPESE PER IL PERSONALE:<br/>COMPOSIZIONE</b>                                   | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Tipologie di spese/Valori</b>  |                        |                        |
| <b>1) Personale dipendente</b>  | <b>(63.516)</b>        | <b>(59.027)</b>        |
| a) salari e stipendi  | (45.622)               | (42.877)               |
| b) oneri sociali  | (11.515)               | (11.018)               |
| c) indennità di fine rapporto   | (1.107)                | 0                      |
| d) spese previdenziali  | (2.759)                | (2.823)                |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto                                     | 0                      | 0                      |
| 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  | (680)                  | (684)                  |
| - a prestazione definita  | (1.002)                | (924)                  |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri<br>strumenti patrimoniali | 0                      | 0                      |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti   | (831)                  | (701)                  |
| <b>2) Altro personale</b>   | <b>(56)</b>            | <b>(25)</b>            |
| <b>3) Amministratori e Sindaci</b>  | <b>(643)</b>           | <b>(588)</b>           |
| <b>4) Personale collocato a riposo</b>  | <b>(97)</b>            | <b>0</b>               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(64.312)</b>        | <b>(59.640)</b>        |

**9.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA**

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Personale dipendente              | 954 |
| a) dirigenti                      | 13  |
| b) totale quadri direttivi        | 275 |
| <i>di cui: di 3° e 4° livello</i> | 107 |
| c) restante personale dipendente  | 666 |
| Altro personale                   | 0   |

**9.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A PRESTAZIONE DEFINITA**

|  |                |
|--|----------------|
| <b>TOTALE COSTI</b>  | <b>(2.206)</b> |
| Costi relativi al Trattamento di Fine Rapporto:  | (1.107)        |
| di cui:  |                |
| - costi per accantonamenti   | (1.107)        |
| Costi per contributi al Fondo Pensione Integrativo per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti | (1.099)        |



|  | PIANI ESTERNI                |                          |
|--|------------------------------|--------------------------|
|  | 31/12/2008                   | 31/12/2008               |
|  | Trattamento di fine rapporto | Fondo Integrativo CRAsti |
| <b>Costi rilevati a conto economico</b>  | <b>(1.107)</b>               | <b>(1.099)</b>           |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro                          | 0                            | 0                        |
| Proventi finanziari di attualizzazione   | 0                            | 0                        |
| Oneri finanziari di attualizzazione  | (511)                        | 0                        |
| Oneri finanziari   | (596)                        | 0                        |
| Rendimento atteso dell'attivo del Fondo  | 0                            | 0                        |
| Contributi versati ex art. 28 Statuto del Fondo Pens. Int. per il Personale CRAT | 0                            | (1.099)                  |

### 9.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE

| SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE   | Totale 2008     | Totale 2007     |
|--|-----------------|-----------------|
| Spese per elaborazione ed archiviazione dati                                     | (8.398)         | (7.483)         |
| Fitti passivi su immobili e noleggi beni mobili                                  | (3.345)         | (2.706)         |
| Spese di pubblicità e iniziative promozionali                                    | (3.088)         | (3.002)         |
| Spese per la manutenzione di beni immobili e di beni mobili                      | (3.075)         | (2.785)         |
| Costi di cartolarizzazione   | (2.918)         | (510)           |
| Spese per la gestione dei fabbricati   | (2.654)         | (2.481)         |
| Spese telefoniche, canoni trasmissione dati e spese postali                      | (2.582)         | (2.625)         |
| Spese per informazioni commerciali,visure, perizie                               | (2.090)         | (1.986)         |
| Costi per prestazione di servizi riguardanti il personale                        | (1.926)         | (1.648)         |
| Premi di assicurazione, spese per la sicurezza, vigilanza e per trasporto valori | (1.470)         | (1.694)         |
| Spese legali   | (1.425)         | (1.330)         |
| Spese per materiali uso ufficio  | (1.010)         | (799)           |
| Altre spese professionali e consulenze   | (697)           | (623)           |
| Contributi associativi   | (693)           | (539)           |
| Banca telematica   | (312)           | (361)           |
| Spese di viaggio e trasporto   | (273)           | (213)           |
| Spese noleggio macchine  | (75)            | (41)            |
| Oneri per acquisizione servizi di tesoreria                                      | (67)            | (67)            |
| Assicurazioni della clientela  | (11)            | (11)            |
| Altre spese  | (171)           | (375)           |
| <b>IMPOSTE INDIRETTE E TASSE:</b>  |                 |                 |
| Imposta di bollo   | (6.405)         | (6.127)         |
| Imposta sostitutiva  | (2.470)         | (2.743)         |
| ICI  | (284)           | (274)           |
| Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani  | (184)           | (171)           |
| Tassa sui contratti di borsa   | 0               | (103)           |
| Imposta sulla pubblicità   | (86)            | (67)            |
| Imposta di registro  | (10)            | (36)            |
| Altre imposte e tasse  | (44)            | (35)            |
| <b>TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE</b>   | <b>(45.763)</b> | <b>(40.835)</b> |

I totali delle spese amministrative del presente prospetto, sia per l'anno 2007 che per l'anno 2008, sono al netto dei costi sostenuti per i Sindaci in ossequio alle nuove disposizioni inviate dalla Banca d'Italia. Tali spese sono ricomprese nella tabella precedente.

La voce "costi di cartolarizzazione" ricomprende 2.060 mila euro relativi ai costi sostenuti per la strutturazione dell'operazione di cartolarizzazione (conclusasi nel mese di maggio 2008) interamente spesati nell'esercizio.



PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO

**SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI  
PER RISCHI E ONERI - Voce 160**

| 10.1 ACCANTONAMENTI NETTI<br>AI FONDI PER RISCHI E ONERI:<br>COMPOSIZIONE | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|---|----------------|----------------|
| Accantonamenti  |                |                |
| Controversie diverse  | (708)          | (1.090)        |
| Oneri per il personale  | (405)          | (9)            |
| Rischi per revocatorie  | (496)          | (59)           |
| Varie   | (141)          | (300)          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(1.750)</b> | <b>(1.458)</b> |

|                      | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Riprese di valore    |                |                |
| Revocatorie          | 140            | 102            |
| Controversie diverse | 1.225          | 108            |
| <b>TOTALE</b>        | <b>1.365</b>   | <b>210</b>     |

**SEZIONE 11 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ  
MATERIALI - Voce 170**

| 11.1 RETTIFICHE DI VALORE<br>NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI:<br>COMPOSIZIONE | Ammorta-<br>mento<br>(A) | Rettifiche<br>di valore per<br>deterioramento<br>(B) | Riprese<br>di valore<br>(C) | Risultato<br>netto<br>(A+B-C) |
|---|--------------------------|--|-----------------------------|-------------------------------|
| Attività/ Componente reddituale   |                          |  |                             |                               |
| <b>A. ATTIVITÀ MATERIALI</b>  |                          |  |                             |                               |
| A.1 Di proprietà  | (5.349)                  | 0  | 0                           | (5.349)                       |
| - Ad uso funzionale   | (4.483)                  | 0  | 0                           | (4.483)                       |
| - Per investimento  | (866)                    | 0  | 0                           | (866)                         |
| 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</b>   | <b>(5.349)</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>                    | <b>(5.349)</b>                |

**SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ  
IMMATERIALI - Voce 180**

| 12.1 RETTIFICHE DI VALORE<br>NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI:<br>COMPOSIZIONE | Ammorta-<br>mento<br>(A) | Rettifiche<br>di valore per<br>deterioramento<br>(B) | Riprese<br>di valore<br>(C) | Risultato<br>netto<br>(A+B-C) |
|---|--------------------------|--|-----------------------------|-------------------------------|
| Attività/ Componente reddituale   |                          |  |                             |                               |
| <b>A. ATTIVITÀ IMMATERIALI</b>  |                          |  |                             |                               |
| A.1 Di proprietà  | (264)                    | 0  | 0                           | (264)                         |
| - Generate internamente dall'azienda  | 0                        | 0  | 0                           | 0                             |
| - Altre   | (264)                    | 0  | 0                           | (264)                         |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria                                      | 0                        | 0  | 0                           | 0                             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(264)</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>                    | <b>(264)</b>                  |


**SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - Voce 190**

| <b>13.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE:<br/>COMPOSIZIONE</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| Ammortamenti oneri filiali locate                     | (1.405)                | (1.330)                |
| Relativi ad altri oneri di esercizi precedenti        | (243)                  | (332)                  |
| Varie   | (313)                  | (87)                   |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(1.961)</b>         | <b>(1.749)</b>         |

| <b>13.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE:<br/>COMPOSIZIONE</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| Recupero imposte e tasse                                 | 8.592                  | 8.701                  |
| Recuperi di spese su depositi e c/c                      | 7.465                  | 6.699                  |
| Altri recuperi di spese                                  | 1.375                  | 1.388                  |
| Fitti e canoni attivi                                    | 961                    | 891                    |
| Riattribuzione a conto economico del TFR                 | 0                      | 574                    |
| Altri proventi   | 92                     | 67                     |
| <b>TOTALE</b>  | <b>18.485</b>          | <b>18.320</b>          |

**SEZIONE 14 - UTILI ( PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - Voce 210**

|   | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>A. PROVENTI</b>                        | <b>3</b>               | <b>0</b>               |
| 1. Rivalutazioni                          | 0                      | 0                      |
| 2. Utili da cessione                      | 3                      | 0                      |
| 3. Riprese di valore                      | 0                      | 0                      |
| 4. Altre variazioni positive              | 0                      | 0                      |
| <b>B. ONERI</b>                           | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| 1. Svalutazioni                           | 0                      | 0                      |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | 0                      | 0                      |
| 3. Perdite da cessione                    | 0                      | 0                      |
| 4. Altre variazioni negative              | 0                      | 0                      |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                    | <b>3</b>               | <b>0</b>               |

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

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 16 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - Voce 230**

Non presente la fattispecie.



**PARTE C  
INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO**

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

| <b>17.1 UTILI ( PERDITE) DA CESSIONE<br/>DI INVESTIMENTI: COMPOSIZIONE</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| Componente reddituale/Valori   |                        |                        |
| <b>A. IMMOBILI</b>   | <b>1.706</b>           | <b>79</b>              |
| - Utili da cessione  | 1.706                  | 79                     |
| - Perdite da cessione  | 0                      | 0                      |
| <b>B. ALTRE ATTIVITÀ</b>   | <b>1</b>               | <b>14</b>              |
| - Utili da cessione  | 1                      | 14                     |
| - Perdite da cessione  | 0                      | 0                      |
| <b>RISULTATO NETTO</b>   | <b>1.707</b>           | <b>93</b>              |

Voce A: si tratta dell'utile derivante dalla cessione di n. 5 unità immobiliari abitative.

Voce B: si tratta di cessioni di mobili e apparecchiature obsolete o non più utilizzate.

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

| <b>18.1 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO<br/>DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE: COMPOSIZIONE</b> | <b>Totale<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>2007</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| Componente/Valori  |                        |                        |
| 1. Imposte correnti (-)  | (32.036)               | (28.133)               |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)                         | 0                      | 17                     |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                                     | 0                      | 0                      |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)   | 4.892                  | (1.122)                |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)  | 544                    | 3.038                  |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)                             | (26.600)               | (26.200)               |


**18.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO**

|   |        |       |
|---|--------|-------|
| Utile al lordo delle imposte (voce 250)               | 67.763 |       |
| Imposte teoriche (IRES 27,5% - IRAP 4,82%)            | 21.901 |       |
| Rettifiche definitive in aumento delle imposte        | 5.116  |       |
| - maggiore base imponibile ed aliquota effettiva IRAP |        | 3.980 |
| - altri costi ed imposte indeducibili                 |        | 1.136 |
| Rettifiche definitive in diminuzione delle imposte    | 417    |       |
| - quota esente dividendi                              |        | 180   |
| - parziale deducibilità IRAP                          |        | 214   |
| - altre rettifiche in diminuzione                     |        | 23    |
| Imposte sul reddito in conto economico                | 26.600 |       |

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

| <b>19.1 UTILE DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE: COMPOSIZIONE</b> | Totale 2008 | Totale 2007 |
|---|-------------|-------------|
| <b>Componenti reddituali/Valori</b>   |             |             |
| 1. Proventi   | 0           | 0           |
| 2. Oneri  | 0           | 0           |
| 3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate                   | 0           | 0           |
| 4. Utili da realizzo  | 163         | 49          |
| 5. Imposte e tasse  | (68)        | (20)        |
| <b>UTILE</b>  | <b>95</b>   | <b>29</b>   |

| <b>19.2 DETTAGLIO DELLE IMPOSTE SUL REDDITO RELATIVE AI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE</b> | Totale 2008 | Totale 2007 |
|--|-------------|-------------|
| 1. Fiscalità corrente (-)  | (53)        | (9)         |
| 2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)   | 0           | 0           |
| 3. Variazione delle imposte differite (+/-)  | (15)        | (11)        |
| <b>4. IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO (-1+/-2+/-3)</b>  | <b>(68)</b> | <b>(20)</b> |

Si tratta della cessione per complessivi 506 mila euro di n. 3 unità immobiliari del valore di bilancio di 343 mila euro.

**SEZIONE 21 - UTILE PER AZIONE**
**21.2 Altre informazioni**

Per la distribuzione degli utili si rimanda alla parte "Proposta all'assemblea".



**PARTE D  
INFORMATIVA  
DI SETTORE**

---

La presente parte non viene redatta in quanto la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non è tenuta alla sua compilazione, secondo quanto previsto dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 della Banca d'Italia.



## LE POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI

In ottemperanza alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale ed in occasione della strutturazione del Secondo Pilastro, la Banca si è dotata di una strategia di controllo ed attenuazione dei rischi misurabili ed ha definito un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica.

A tale fine si è operata una importante revisione dell'impianto normativo interno, generando un'intensa attività di analisi e condivisione delle problematiche inerenti la gestione integrata dei rischi aziendali, che ha comportato il coinvolgimento di tutte le aree organizzative rientranti a diverso titolo nel perimetro del processo ICAAP.

La Banca ha compiuto un'attenta valutazione di tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposta ed ha individuato i seguenti rischi rilevanti:

1. rischio di credito
2. rischio di controparte
3. rischio di mercato
4. rischio operativo
5. rischio di concentrazione
6. rischio di tasso di interesse
7. rischio di liquidità
8. rischio derivante da cartolarizzazione
9. rischio strategico
10. rischio reputazionale
11. rischio residuo

Ad una mappatura iniziale dei rischi, con schematica individuazione delle fonti d'origine, è seguita, per ogni tipologia di rischio, un'analisi approfondita dei seguenti aspetti ove applicabili:

- le fonti di rischio da sottoporre a valutazione;
- le strutture responsabili della gestione;
- gli strumenti e le metodologie di misurazione/valutazione e gestione;
- la misurazione del rischio e la determinazione del relativo capitale interno.

Nel mese di settembre 2008 la Banca ha redatto il Resoconto ICAAP e lo ha trasmesso all'Organo di Vigilanza. Il capitale interno complessivo, vale a dire la quantificazione delle perdite inattese calcolata secondo la metodologia standard sui rischi di primo e secondo pilastro e stimato al 31 dicembre 2008, è risultato ampiamente inferiore al capitale complessivo disponibile della Banca. In ossequio alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 si rende noto che le informazioni di cui al "Terzo Pilastro di Basilea 2 - INFORMATIVA AL PUBBLICO" relative all'adeguatezza patrimoniale, all'esposizione ai rischi e alle caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi sono pubblicate sul sito internet "www.bancacraستي.it" della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A..

Nelle successive sezioni vengono esposti dettagliatamente le diverse nature dei rischi e le strutture aziendali preposte alla gestione degli stessi.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Aspetti Generali

La politica creditizia è orientata alle esigenze delle famiglie e delle imprese con forte collegamento con il territorio di competenza, vale a dire al mercato al dettaglio composto da soggetti con cui è possibile personalizzare la relazione.

La strategia aziendale nell'ambito dell'attività di credito rimane pertanto quella di operare con controparti delle quali sia possibile conoscere le scelte strategiche e le determinanti economiche e finanziarie, antepoendo la tutela del rischio di credito rispetto alla crescita delle masse.

La Banca, inoltre, al fine di consolidare l'attività creditizia e nell'ottica della mitigazione del rischio di credito ha attivato da tempo una diversificazione dei mercati geografici di riferimento tramite l'ampliamento della Rete territoriale e con il rafforzamento della struttura della Rete imprese.

### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

#### 2.1. Aspetti organizzativi

La gestione del rischio di credito è affidata, in diversa misura a seconda della missione e delle attività assegnate dal "Regolamento interno" della Banca, alle seguenti Unità Organizzative:

- il **Comitato Credito** la cui missione consiste nell'indirizzare e ottimizzare la politica creditizia della Banca, nell'ambito delle strategie stabilite dal Consiglio di Amministrazione;
- la **Direzione Credito** la cui missione risiede nella supervisione e nel coordinamento della complessiva attività della Banca nell'assunzione e gestione del rischio di credito. Operativamente, il Direttore Credito si avvale dell'Ufficio Fidi, dell'Ufficio Credito a Privati, dell'Ufficio Crediti in Amministrazione e dell'Ufficio Gestione Operativa Credito, ciascuno nell'ambito della propria competenza;
- la **Rete Commerciale**, nelle figure dei Capi Area, Client Manager e Direttori di Filiale, cura la sistematica acquisizione di informazioni - sia quantitative, che qualitative - sui clienti gestiti, al fine di favorire adeguate valutazioni del merito creditizio o di rilevarne il successivo deterioramento, segnalandole tempestivamente all'Ufficio Fidi ed all'Ufficio Crediti in Amministrazione;
- l'**Ufficio Legale** effettua la gestione legale e amministrativa delle pratiche in sofferenza e dei crediti in contenzioso;
- l'**Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione** presiede alle funzioni di valutazione e controllo dei rischi complessivi e rappresenta la struttura delegata alla realizzazione del processo di determinazione del


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

capitale interno complessivo in linea con le direttive deliberate dal Consiglio di Amministrazione. Evidenzia alla Direzione Generale, al Servizio Auditing Interno, al Comitato Rischi e ALM e alla Direzione Credito l'andamento delle posizioni anomale e del portafoglio crediti su basi statistiche, nonché la rischiosità degli impieghi creditizi anche in termini di forme tecniche, categorie socio-economiche dei creditori e aree geografiche;

- **l'Ufficio Compliance** previene il rischio di non conformità alle norme di eteroregolamentazione e di autoregolamentazione da parte della Banca.

Il processo di erogazione e gestione del credito è normato, in prima istanza, nel "Regolamento dei poteri delegati", ulteriormente specificato nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie". In particolare, quest'ultimo definisce l'articolazione e l'entità delle deleghe in materia di concessione del credito tra i soggetti delegati di sede centrale ed i soggetti delegati di rete commerciale: gli affidamenti sono stati classificati in 5 categorie di rischio in base alla forma tecnica dell'operazione e successivamente aggregate in 4 classi di rischio. Sono inoltre previsti limiti quantitativi (a livello di importo delle operazioni opportunamente aggregate) prestabiliti dal Regolamento stesso che individua, per i soggetti delegati della Rete Filiale, una ulteriore suddivisione in 4 categorie con diversi livelli di poteri delegati. La categoria è attribuita dal Direttore Generale/Credito in base alle capacità attitudinali del soggetto che ricopre il ruolo.

Nell'ambito del più specifico rischio di concentrazione, grande attenzione è posta dalla Banca al processo di definizione dei gruppi di clienti connessi e di affidamento e gestione dei gruppi stessi.

Le decisioni in merito alla formazione o alla variazione di un gruppo di clienti connessi, definito secondo i criteri impartiti dalle Istruzioni di Vigilanza, competono al Direttore Credito su proposta del gestore della relazione (Direttore di Filiale o Client Manager) o dell'Ufficio Fidi. Il soggetto che intrattiene la relazione commerciale con il cliente ha il compito di segnalare al Direttore Credito le situazioni che possono configurare la formazione o la variazione di un gruppo di clienti connessi.

A presidio del processo di affidamento e gestione dei gruppi, il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" introduce maggiore rigore nelle facoltà deliberative ed operative dei soggetti delegati tramite articoli specifici.



## 2.2. Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La procedura di istruttoria degli affidamenti è articolata in due macroclassi di attività:

1. acquisizione delle informazioni e dei dati
  2. elaborazione e compendio delle informazioni disponibili
- con livelli di approfondimento differenti a seconda del tipo di operazione da affidare.

Per gli affidamenti ad imprese, le informazioni qualitative che provengono dalla rete commerciale sono integrate dai report Infocamere, da studi di settore forniti da istituti specializzati, da siti internet, dalla stampa specializzata (Il Sole 24 Ore e riviste di settore).

L'analisi quantitativa mira a fornire una fotografia del cliente sotto l'aspetto economico, finanziario e patrimoniale e si avvale di una pluralità di strumenti, ed in particolare:

- strumenti informatici di riclassificazione dei dati di bilancio e della documentazione reddituale;
- banche dati nazionali e consortili nonché schede di posizione Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. per l'analisi dei rapporti con la Banca;
- Centrale Rischi Banca d'Italia ed Associativa per l'analisi dell'andamento dei rapporti con altri Istituti;
- informazioni fornite dal cliente e visure ipocatastali per la compilazione della scheda immobili di proprietà;
- Banca dati Centrale Allarme Interbancaria per gli assegni e le carte di credito, Banca dati protesti, Banche dati pregiudizievoli camerali e catastali per la verifica della presenza o meno di eventi pregiudizievoli.

Un ulteriore strumento utilizzato a supporto dell'analisi del merito creditizio è il sistema di scoring interno C.R.S..

Il C.R.S. (Credit Rating System) è un database che definisce un sistema di scoring interno finalizzato all'attribuzione di una probabilità di insolvenza per ogni cliente, in modo da consentire alla Banca un raggruppamento del proprio portafoglio crediti in classi omogenee di rischio.

Il C.R.S. offre un sistema di analisi statistica dei singoli affidati e, quindi, del portafoglio crediti, che consente:

- di disporre, da parte degli uffici preposti, di un supporto nella fase di istruttoria su cui innestare ulteriori informazioni per giungere ad una valutazione del merito di credito calibrata meglio sul singolo prestatore;
- di descrivere il portafoglio crediti per grado di merito creditizio avendo così la possibilità di disporre della distribuzione del merito di credito e quindi della sua dinamica temporale.


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

Al fine di migliorare la portata dello strumento, la Banca sta elaborando tecniche interne di implementazione delle risultanze del C.R.S. in modo da sfruttare appieno la potenza di calcolo con valutazioni di merito di credito che tengano anche conto delle informazioni qualitative.

Ciò costituisce il presupposto per una migliore analisi delle dinamiche del portafoglio crediti (evoluzione del rischio e conseguente determinazione delle rettifiche sui crediti in bonis) e dell'utilizzo del sistema C.R.S. come strumento gestionale in termini di delega e di pricing.

**Per i finanziamenti a privati assistiti da piano di rientro e non finalizzati direttamente od indirettamente all'attività d'impresa** (mutui ipotecari, accolti da mutui costruttori e accolti liberatori da mutui a privati, credito al consumo, finanziamenti chirografari a privati consumatori, cessioni del quinto dello stipendio) e delle carte di credito e debito si avvale dell'ausilio di tecniche di credit scoring, a mezzo dell'analisi Crif, oltre agli strumenti di indagine comunemente utilizzati per gli altri affidamenti (Centrale Rischi Banca d'Italia ed Associativa, Controllo Protesti - banca dati fornita da Infocamere - ed Eventi Pregiudizievoli - banca dati fornita da Infocamere e Ribes) e alla procedura C.R.S..

Oltre alla fase di concessione, un ulteriore momento fondamentale nel processo di gestione del rischio di credito è rappresentato, almeno per le forme tecniche interessate, dal **rinnovo degli affidamenti**, che viene normato dal Regolamento. Gli affidamenti a revoca devono essere ordinariamente rinnovati con periodicità massima di 18 mesi e ciascun soggetto delegato è competente a deliberare in base ai poteri previsti per le concessioni ordinarie di fido.

In deroga all'ordinaria modalità, è stato istituito un "rinnovo automatico", che prevede una revisione abbreviata (12 mesi), basata sullo score del cliente fornito dal C.R.S., con successiva conferma da parte del soggetto a cui è affidata la relazione commerciale.

Inoltre al Direttore Credito è conferito il potere di disporre la revisione straordinaria degli affidamenti concessi alla clientela, prescindendo dalla periodicità di rinnovo. In tale ipotesi la delibera sulla revisione compete agli Organi delegati ed ai Soggetti delegati di Sede Centrale.

Per la **misurazione del rischio di credito** la Banca si avvale, ai fini segnalatici, della procedura SDB Matrix mentre per l'analisi andamentale viene utilizzata la procedura CCM - Credit Capital Manager. Entrambe le procedure sono messe a disposizione dall'outsourcer informatico Cedacri S.p.A.



Relativamente al primo pilastro la Banca adotta il metodo Standard e, per quanto attiene alle tecniche di Credit Risk Mitigation, il metodo semplificato.

Infine un efficace processo di gestione del rischio di credito non può prescindere da una continua ed attenta **attività di controllo** sia a livello di portafoglio complessivo che di singolo cliente affidato.

A presidio del rispetto dei limiti di delega descritti precedentemente, la Banca si è dotata di blocchi operativi che, tramite la procedura "Controlli Autonomie", blocca l'inserimento degli affidamenti nel caso venga superata la delega prevista dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie". A presidio dell'andamento della qualità del credito sono previsti monitoraggi su due livelli.

Come previsto dal "Regolamento Interno", un controllo di primo livello viene effettuato a livello di Rete Territoriale (Capi Area, Client Manager e Direttori di Filiale) curando la sistematica acquisizione di informazioni - sia quantitative, che qualitative - sui clienti gestiti, al fine di favorire adeguate valutazioni del merito creditizio ed il costante monitoraggio delle variazioni del medesimo e segnalando tempestivamente all'Ufficio Fidi ed all'Ufficio Crediti in Amministrazione le informazioni potenzialmente sintomatiche di peggioramento del merito creditizio. Tale azione viene rafforzata da un controllo giornaliero e mensile a livello di Sede Centrale tramite l'Ufficio Crediti in Amministrazione.

Un ulteriore monitoraggio del controllo andamentale a livello di portafoglio crediti viene effettuato tramite la reportistica periodica prodotta dall'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione. In particolare, periodicamente, vengono effettuate le seguenti analisi:

- analisi della dinamica temporale del merito di credito di ciascun cliente affidato, mediante un sistema di scoring fornito dalla procedura C.R.S. di Cedacri S.p.A.;
- analisi trimestrale del portafoglio crediti con evidenza della distribuzione e dell'andamento del rischio creditizio secondo varie modalità di aggregazione delle variabili oggetto di analisi quali la segmentazione della clientela, la zona geografica di residenza del prestatore, le branche di attività economiche;
- controlli andamentali, mensili e trimestrali, degli stock e dei flussi dei crediti a rischio (incagli, sofferenze, inadempimenti persistenti), con produzione di report diretti all'Alta Direzione e alla Rete Commerciale;
- analisi delle posizioni in bonis da passare potenzialmente allo status di incaglio, individuate tramite procedura interna denominata "Incagli potenziali" e basata su un sistema di scoring delle anomalie presenti sui clienti affidati.


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**
**2.3. Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

A mitigazione del rischio di credito, durante il processo di concessione dell'affidamento, viene posta particolare attenzione alle eventuali garanzie da richiedere, la cui efficacia è verificata periodicamente.

Il principio generale, correlato alla gestione del rischio di credito, stabilisce che l'analisi della capacità economica e finanziaria del richiedente un affidamento, nonché l'analisi della struttura finanziaria dell'operazione, siano accompagnate dalla valutazione delle eventuali garanzie (personali e reali) che assistono l'affidamento.

Al fine di valutare il "peso" delle "**garanzie reali**" (pegno – ipoteca) rispetto al finanziamento garantito, viene considerato:

- il valore cauzionale dell'immobile offerto in garanzia, determinato da apposita perizia, per calcolare la percentuale del finanziamento rispetto al valore dell'immobile;
- il valore corrente e la tipologia dei titoli offerti in pegno, per determinare la percentuale di copertura reale dell'affidamento.

Nella valutazione della **garanzia pignorizia**, effettuata dall'Ufficio Fidi o dalla Rete Commerciale, ciascuno nel proprio ambito di delega, viene tenuto conto del valore di mercato del titolo offerto in pegno e viene analizzata la tipologia dello stesso, determinante per valutarne la rischiosità.

Nell'analisi delle **garanzie personali** viene valutata in via prioritaria la capacità patrimoniale del garante, avvalendosi di una serie di strumenti d'indagine quali: scheda immobili, visure ipotecarie e catastali, banche dati pregiudizievoli, analisi indebitamento verso il sistema a mezzo centrale rischi, banche dati interne per la valutazione dei portafogli di investimenti finanziari.

In sede di revisione periodica degli affidamenti, la situazione patrimoniale dei garanti viene aggiornata verificando le variazioni intervenute negli asset immobiliari e finanziari (avvalendosi degli strumenti d'indagine sopra indicati) e la posizione debitoria (con la consultazione di banche dati interne e della centrale rischi).

Per quanto riguarda l'importo della fideiussione rispetto alla posizione garantita, il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" dispone che le fideiussioni (omnibus e/o specifiche) acquisite a garanzia di affidamenti debbano essere prestate in via ordinaria per un importo non inferiore al 130% dei fidi garantiti, a copertura degli eventuali oneri correlati all'obbligazione principale.



#### 2.4. Attività finanziarie deteriorate

La Banca applica criteri in materia di classificazione dei crediti coerenti con i principi contabili internazionali e con le istruzioni di Vigilanza.

Gli IAS/IFRS (principi contabili internazionali) indicano una serie di elementi obiettivi di rischio, il cui verificarsi comporta la classificazione del credito nella categoria "non performing", quali significative difficoltà finanziarie del debitore o violazione degli accordi contrattuali, come un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale.

Le istruzioni di Vigilanza individuano gli elementi che caratterizzano ciascuna categoria di classificazione, ed in particolare:

- nella categoria sofferenze va ricondotta l'intera esposizione per cassa nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertato giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio dei crediti;
- nella categoria incagli va ricondotta l'intera esposizione nei confronti di soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà, che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Si prescinde dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio dei crediti. Per quanto riguarda la Banca l'individuazione dei clienti in difficoltà e l'inserimento delle posizioni fra le partite incagliate avviene qualora si rilevino ricorrenti elementi di difficoltà economica e finanziaria (in particolare se evidenziate da protesti, pignoramenti, ipoteche giudiziali, segnalazione di sofferenze da parte di altre banche, persistenti e significative anomalie nella gestione dei rapporti affidati ecc.) e, in ogni caso, in base agli articoli del "Regolamento Interno" che disciplinano le procedure operative e le condizioni atte a porre in incaglio una posizione;
- nella categoria crediti ristrutturati vanno ricondotte le esposizioni per cui la Banca (anche in pool con altre banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore non riconducibile unicamente a profili attinenti al rischio-paese, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali (ad esempio, riscadenzamento dei termini, riduzione del debito e/o degli interessi) che diano luogo a una perdita. La ristrutturazione può aver natura liquidatoria o non liquidatoria a seconda che l'accordo di ristrutturazione rappresenti o no un piano di rientro della intera esposizione, volto a estinguere la relazione commerciale con il cliente;
- nella categoria past due va ricondotta l'intera esposizione verso quei debitori (diversi da quelli segnalati a sofferenza, incaglio o fra le esposizioni ristrutturate) che, alla data di riferimento della segnalazione, presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni. Lo scaduto o lo sconfinamento deve avere carattere continuativo e la quota delle esposizioni scadute e/o sconfinanti sull'intera esposizione deve essere pari o superiore al 5 per cento.



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

---

L'individuazione dei clienti da classificare nella categoria incagli è disciplinata da appositi articoli del "Regolamento dei Poteri delegati in materia di operazioni creditizie".

Le pratiche in **sofferenza** sono gestite dall'Ufficio Legale che valuta le azioni da intraprendere per il recupero del credito. Relativamente ai nominativi titolari di crediti in sofferenza o che ne siano stati titolari in passato (ancorché saldati), è sospeso l'esercizio dei poteri deliberativi conferiti ai Soggetti delegati delle Reti Commerciali.

Il ritorno in bonis di esposizioni deteriorate si realizza con l'avvenuto recupero da parte del debitore delle condizioni di piena solvibilità, in particolare:

- a seguito dell'azzeramento dell'intera esposizione o rimborso del debito scaduto;
- con il ripristino, anche sulla base di aggiornate valutazioni sul merito creditizio, delle condizioni necessarie per la riattivazione del rapporto;
- grazie alla avvenuta regolarizzazione della posizione di rischio.

L'Ufficio Legale e l'Ufficio Crediti in Amministrazione valuta periodicamente l'adeguatezza delle rettifiche di valore effettuate.



**PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA** **SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

| SOFFERENZE -<br>RIPARTIZIONE PER SCAGLIONI<br>DI ESPOSIZIONE | 31/12/2008     |                 |                         |                         | 31/12/2007     |                 |                         |                         |
|--|----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
|  | Importo        | N.<br>Posizione | % sul<br>totale<br>num. | % sul<br>totale<br>imp. | Importo        | N.<br>Posizione | % sul<br>totale<br>num. | % sul<br>totale<br>imp. |
| Esposizione  |                |                 |                         |                         |                |                 |                         |                         |
| Fino a 10 migliaia di euro                                   | 1.701          | 346             | 24,08%                  | 1,42%                   | 1.628          | 355             | 27,67%                  | 1,61%                   |
| Da 10 a 50 migliaia di euro                                  | 16.524         | 580             | 40,36%                  | 13,82%                  | 14.190         | 500             | 38,96%                  | 14,05%                  |
| Da 50 a 250 migliaia di euro                                 | 48.301         | 440             | 30,62%                  | 40,40%                  | 37.410         | 366             | 28,53%                  | 37,05%                  |
| Da 250 a 500 migliaia di euro                                | 17.424         | 52              | 3,62%                   | 14,58%                  | 15.051         | 46              | 3,59%                   | 14,90%                  |
| Da 500 a 2.500 migliaia di euro                              | 35.596         | 19              | 1,32%                   | 29,78%                  | 32.713         | 16              | 1,25%                   | 32,39%                  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>119.546</b> | <b>1.437</b>    | <b>100,00%</b>          | <b>100,00%</b>          | <b>100.992</b> | <b>1.283</b>    | <b>100,00%</b>          | <b>100,00%</b>          |

| SOFFERENZE - RIPARTIZIONE<br>PER FASCE DI ANZIANITA | 31/12/2008     |                 |                         |                         | 31/12/2007     |                 |                         |                         |
|---|----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
|   | Importo        | N.<br>Posizione | % sul<br>totale<br>num. | % sul<br>totale<br>imp. | Importo        | N.<br>Posizione | % sul<br>totale<br>num. | % sul<br>totale<br>imp. |
| Esposizione   |                |                 |                         |                         |                |                 |                         |                         |
| Sorte nel 2008                                      | 30.326         | 437             | 30,41%                  | 25,37%                  | 0              | 0               | 0                       | 0                       |
| Sorte nel 2007                                      | 36.420         | 254             | 17,68%                  | 30,47%                  | 37.956         | 328             | 25,57%                  | 37,60%                  |
| Sorte nel 2006                                      | 11.566         | 171             | 11,90%                  | 9,67%                   | 14.233         | 250             | 19,49%                  | 14,09%                  |
| Sorte nel 2005                                      | 10.781         | 138             | 9,60%                   | 9,02%                   | 12.041         | 175             | 13,64%                  | 11,92%                  |
| Sorte nel 2004                                      | 6.569          | 95              | 6,61%                   | 5,49%                   | 9.167          | 115             | 8,96%                   | 9,08%                   |
| Sorte nel 2003                                      | 5.977          | 71              | 4,94%                   | 5,00%                   | 6.987          | 87              | 6,78%                   | 6,92%                   |
| Sorte nel 2002                                      | 5.680          | 80              | 5,57%                   | 4,75%                   | 5.902          | 92              | 7,17%                   | 5,84%                   |
| Sorte nel 2001                                      | 3.141          | 50              | 3,48%                   | 2,63%                   | 3.740          | 62              | 4,83%                   | 3,70%                   |
| Sorte nel 2000                                      | 2.673          | 37              | 2,57%                   | 2,24%                   | 3.064          | 48              | 3,74%                   | 3,03%                   |
| Sorte nel 1999                                      | 1.577          | 26              | 1,81%                   | 1,32%                   | 2.488          | 31              | 2,42%                   | 2,46%                   |
| Sorte a tutto il 1998                               | 4.836          | 78              | 5,43%                   | 4,04%                   | 5.414          | 95              | 7,40%                   | 5,36%                   |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>119.546</b> | <b>1.437</b>    | <b>100,00%</b>          | <b>100,00%</b>          | <b>100.992</b> | <b>1.283</b>    | <b>100,00%</b>          | <b>100,00%</b>          |

Le tabelle di cui sopra non ricomprendono i crediti già svalutati in esercizi precedenti per 15.075 mila euro.


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**A. QUALITÀ DEL CREDITO**
**A1. ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE,  
RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA  
E TERRITORIALE**

| <b>A.1.1 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI DI BILANCIO)</b> | <b>Sofferenze</b> | <b>Incagli</b> | <b>Esposizioni ristrutturate</b> | <b>Esposizioni scadute</b> | <b>Rischio Paese</b> | <b>Altre attività</b> | <b>Totale</b>    |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Portafogli/Qualità</b>  |                   |                |                                  |                            |                      |                       |                  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 0                 | 0              | 0                                | 0                          | 0                    | 20.423                | 20.423           |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 0                 | 0              | 0                                | 0                          | 0                    | 325.651               | 325.651          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 0                 | 0              | 0                                | 0                          | 0                    | 0                     | 0                |
| 4. Crediti verso banche  | 0                 | 0              | 0                                | 0                          | 0                    | 285.598               | 285.598          |
| 5. Crediti verso clientela   | 51.864            | 66.627         | 6.224                            | 32.146                     | 0                    | 4.263.634             | 4.420.495        |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | 0                 | 0              | 0                                | 0                          | 0                    | 56.243                | 56.243           |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione  | 0                 | 0              | 0                                | 0                          | 0                    | 0                     | 0                |
| 8. Derivati di copertura   | 0                 | 0              | 0                                | 0                          | 0                    | 128                   | 128              |
| <b>TOTALE 2008</b>   | <b>51.864</b>     | <b>66.627</b>  | <b>6.224</b>                     | <b>32.146</b>              | <b>0</b>             | <b>4.951.677</b>      | <b>5.108.538</b> |
| <b>TOTALE 2007</b>   | <b>49.431</b>     | <b>45.529</b>  | <b>3.228</b>                     | <b>17.871</b>              | <b>0</b>             | <b>4.151.160</b>      | <b>4.267.219</b> |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

| A.1.2 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI LORDI E NETTI) | Attività deteriorate |                       |                           |                   | Altre attività    |                           |                   | Totale (esposizione netta) |
|---|----------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
|   | Esposizione lorda    | Rettifiche specifiche | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta |                            |
| Portafogli/Qualità  |                      |                       |                           |                   |                   |                           |                   |                            |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 0                    | 0                     | 0                         | 0                 | X                 | X                         | 20.423            | 20.423                     |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 0                    | 0                     | 0                         | 0                 | 325.651           | 0                         | 325.651           | 325.651                    |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 0                    | 0                     | 0                         | 0                 | 0                 | 0                         | 0                 | 0                          |
| 4. Crediti verso banche   | 0                    | 0                     | 0                         | 0                 | 285.598           | 0                         | 285.598           | 285.598                    |
| 5. Crediti verso clientela  | 257.725              | 100.864               | 0                         | 156.861           | 4.276.715         | 13.081                    | 4.263.634         | 4.420.495                  |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>   | 0                    | 0                     | 0                         | 0                 | X                 | X                         | 56.243            | 56.243                     |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione   | 0                    | 0                     | 0                         | 0                 | 0                 | 0                         | 0                 | 0                          |
| 8. Derivati di copertura  | 0                    | 0                     | 0                         | 0                 | X                 | X                         | 128               | 128                        |
| <b>TOTALE 2008</b>  | <b>257.725</b>       | <b>100.864</b>        | <b>0</b>                  | <b>156.861</b>    | <b>4.887.964</b>  | <b>13.081</b>             | <b>4.951.677</b>  | <b>5.108.538</b>           |
| <b>TOTALE 2007</b>  | <b>189.190</b>       | <b>73.131</b>         | <b>0</b>                  | <b>116.059</b>    | <b>4.135.776</b>  | <b>11.880</b>             | <b>4.151.160</b>  | <b>4.267.219</b>           |

| A.1.3 ESPOSIZIONI PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO BANCHE: VALORI LORDI E NETTI | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione Netta |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Tipologie esposizioni/Valori  |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>   |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze   | 0                 | 0                               | 0                                   | 0                 |
| b) Incagli  | 0                 | 0                               | 0                                   | 0                 |
| c) Esposizioni ristrutturate  | 0                 | 0                               | 0                                   | 0                 |
| d) Esposizioni scadute  | 0                 | 0                               | 0                                   | 0                 |
| e) Rischio Paese  | 0                 | X                               | 0                                   | 0                 |
| f) Altre attività   | 562.189           | X                               | 0                                   | 562.189           |
| <b>TOTALE A</b>   | <b>562.189</b>    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                            | <b>562.189</b>    |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>  |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate  | 0                 | 0                               | 0                                   | 0                 |
| b) Altre  | 27.529            | X                               | 0                                   | 27.529            |
| <b>TOTALE B</b>   | <b>27.529</b>     | <b>0</b>                        | <b>0</b>                            | <b>27.529</b>     |


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

| <b>A.1.6 ESPOSIZIONI PER CASSA<br/>E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA:<br/>VALORI LORDI E NETTI</b> | <b>Esposizione<br/>lorda</b> | <b>Rettifiche<br/>di valore<br/>specifiche</b> | <b>Rettifiche<br/>di valore<br/>di portafoglio</b> | <b>Esposizione<br/>Netta</b> |
|---|------------------------------|--|--|------------------------------|
| <b>Tipologie esposizioni/Valori</b>   |                              |  |  |                              |
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>   |                              |  |  |                              |
| a) Sofferenze   | 134.622                      | 82.758   | 0  | 51.864                       |
| b) Incagli  | 84.363                       | 17.736   | 0  | 66.627                       |
| c) Esposizioni ristrutturate  | 6.225                        | 1  | 0  | 6.224                        |
| d) Esposizioni scadute  | 32.515                       | 369  | 0  | 32.146                       |
| e) Rischio Paese  | 0                            | X  | 0  | 0                            |
| f) Altre attività   | 4.382.069                    | X  | 13.081   | 4.368.988                    |
| <b>TOTALE A</b>   | <b>4.639.794</b>             | <b>100.864</b>                                 | <b>13.081</b>                                      | <b>4.525.849</b>             |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>  |                              |  |  |                              |
| a) Deteriorate  | 6.085                        | 120  | 0  | 5.965                        |
| b) Altre  | 759.935                      | X  | 802  | 759.133                      |
| <b>TOTALE B</b>   | <b>766.020</b>               | <b>120</b>                                     | <b>802</b>   | <b>765.098</b>               |

La voce "Sofferenze" ricomprende, sia nell'"esposizione lorda" che nelle "rettifiche di valore specifiche" interessi di mora per 14.585 mila euro, giudicati interamente irrecuperabili (di cui euro 2.092 mila maturati nell'esercizio 2008) ed euro 15.075 mila per crediti svalutati in esercizi precedenti, rilevati in bilancio in quanto non è ancora intervenuto un evento estintivo degli stessi. Le rettifiche di valore di portafoglio di euro 802 mila sulle esposizioni fuori bilancio sono riferite ai crediti di firma in bonis che ammontano ad euro 205.593 mila.

Le rettifiche di valore analitiche di 120 mila euro sulle esposizioni fuori bilancio deteriorate sono riferite ai crediti di firma che ammontano a 1.948 mila euro.

| <b>A.1.7 ESPOSIZIONI PER CASSA VERSO CLIENTELA:<br/>DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE<br/>E SOGGETTE AL "RISCHIO PAESE" LORDE</b> | <b>Sofferenze</b> | <b>Incagli</b> | <b>Esposizioni<br/>ristrutturate</b> | <b>Esposizioni<br/>scadute</b> | <b>Rischio<br/>Paese</b> |
|--|-------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| <b>Causali/Categorie</b>   |                   |                |                                      |                                |                          |
| <b>A. ESPOSIZIONE LORDA INIZIALE</b>   | <b>115.234</b>    | <b>52.603</b>  | <b>3.228</b>                         | <b>18.125</b>                  | <b>0</b>                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate  | 1.328             | 6.494          | 0                                    | 1.641                          | 0                        |
| <b>B. VARIAZIONI IN AUMENTO</b>  | <b>37.912</b>     | <b>107.513</b> | <b>4.813</b>                         | <b>86.815</b>                  | <b>0</b>                 |
| B.1 ingressi da crediti in bonis   | 5.664             | 84.350         | 844                                  | 76.541                         | 0                        |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate  | 29.861            | 18.924         | 1.653                                | 0                              | 0                        |
| B.3 altre variazioni in aumento  | 2.387             | 4.239          | 2.316                                | 10.274                         | 0                        |
| <b>C. VARIAZIONI IN DIMINUZIONE</b>  | <b>18.524</b>     | <b>75.753</b>  | <b>1.816</b>                         | <b>72.425</b>                  | <b>0</b>                 |
| C.1 uscite verso crediti in bonis  | 2.161             | 32.502         | 0                                    | 38.177                         | 0                        |
| C.2 cancellazioni  | 4.553             | 130            | 0                                    | 0                              | 0                        |
| C.3 incassi  | 11.810            | 11.206         | 1.078                                | 16.062                         | 0                        |
| C.4 realizzazioni per cessioni   | 0                 | 0              | 0                                    | 0                              | 0                        |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate  | 0                 | 31.514         | 738                                  | 18.186                         | 0                        |
| C.6 altre variazioni in diminuzione  | 0                 | 401            | 0                                    | 0                              | 0                        |
| <b>D. ESPOSIZIONE LORDA FINALE</b>   | <b>134.622</b>    | <b>84.363</b>  | <b>6.225</b>                         | <b>32.515</b>                  | <b>0</b>                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate  | 2.907             | 8.617          | 579                                  | 4.519                          | 0                        |



**PARTE E**  
**INFORMAZIONI SUI RISCHI**  
**E SULLE RELATIVE POLITICHE**  
**DI COPERTURA**    **SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

| <b>A.1.8 ESPOSIZIONI PER CASSA VERSO CLIENTELA:<br/>DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE<br/>COMPLESSIVE</b> | <b>Sofferenze</b> | <b>Incagli</b> | <b>Esposizioni<br/>ristrutturate</b> | <b>Esposizioni<br/>scadute</b> | <b>Rischio<br/>Paese</b> |
|---|-------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Causali/Categorie   |                   |                |                                      |                                |                          |
| <b>A. RETTIFICHE COMPLESSIVE INIZIALI</b>   | <b>65.803</b>     | <b>7.074</b>   | <b>0</b>                             | <b>254</b>                     | <b>0</b>                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate   | 187               | 105            | 0                                    | 5                              | 0                        |
| <b>B. VARIAZIONI IN AUMENTO</b>   | <b>28.986</b>     | <b>18.993</b>  | <b>1</b>                             | <b>208</b>                     | <b>0</b>                 |
| B.1 rettifiche di valore  | 24.910            | 18.855         | 1                                    | 208                            | 0                        |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate   | 4.076             | 25             | 0                                    | 0                              | 0                        |
| B.3 altre variazioni in aumento   | 0                 | 113            | 0                                    | 0                              | 0                        |
| <b>C. VARIAZIONI IN DIMINUZIONE</b>   | <b>12.031</b>     | <b>8.331</b>   | <b>0</b>                             | <b>93</b>                      | <b>0</b>                 |
| C.1 riprese di valore da valutazione  | 2.838             | 3.351          | 0                                    | 0                              | 0                        |
| C.2 riprese di valore da incasso  | 4.171             | 774            | 0                                    | 68                             | 0                        |
| C.3 cancellazioni   | 5.022             | 130            | 0                                    | 0                              | 0                        |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate   | 0                 | 4.076          | 0                                    | 25                             | 0                        |
| C.5 altre variazioni in diminuzione   | 0                 | 0              | 0                                    | 0                              | 0                        |
| <b>D. RETTIFICHE COMPLESSIVE FINALI</b>   | <b>82.758</b>     | <b>17.736</b>  | <b>1</b>                             | <b>369</b>                     | <b>0</b>                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate   | 354               | 335            | 0                                    | 13                             | 0                        |



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

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

| A.2.2. DISTRIBUZIONE DELLE<br>ESPOSIZIONI PER CASSA E<br>"FUORI BILANCIO"<br>PER CLASSI DI RATING INTERNI | Classi di rating interni |         |         |           |           |         |         |         |        |        |        | Totale    |         |
|---|--------------------------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-----------|---------|
|   | AAA                      | AA      | A       | BBB       | BB        | B       | CCC     | CC      | C+     | C      | D      |           | ND      |
|   | 272.515                  | 571.334 | 778.636 | 932.816   | 1.128.192 | 430.849 | 187.159 | 315.130 | 32.146 | 66.627 | 51.864 |           | 320.770 |
| <b>B. Derivati</b>  | 0                        | 16.241  | 4.035   | 0         | 0         | 0       | 0       | 0       | 0      | 0      | 224    | 20.500    |         |
| B.1 Derivati finanziari   | 0                        | 16.241  | 4.035   | 0         | 0         | 0       | 0       | 0       | 0      | 0      | 224    | 20.500    |         |
| B.2 Derivati su crediti   | 0                        | 0       | 0       | 0         | 0         | 0       | 0       | 0       | 0      | 0      | 0      | 0         |         |
| <b>C. Garanzie ritasciate</b>   | 4.455                    | 50.270  | 51.326  | 46.191    | 25.828    | 10.788  | 8.897   | 7.607   | 0      | 0      | 1.296  | 206.658   |         |
| <b>D. Impegni a erogare fondi</b>   | 4.473                    | 94.654  | 123.787 | 169.328   | 95.073    | 30.441  | 13.700  | 27.498  | 2.537  | 673    | 0      | 614.379   |         |
| <b>TOTALE</b>   | 281.443                  | 732.499 | 957.784 | 1.148.335 | 1.249.093 | 472.078 | 209.756 | 350.235 | 34.683 | 67.300 | 51.864 | 5.929.575 |         |

| DISTRIBUZIONE<br>DELLE ESPOSIZIONI<br>PER CASSA RELATIVE AI CREDITI<br>CARTOLARIZZATI<br>NON CANCELLATE IN BILANCIO | Classi di rating interni |        |        |        |         |        |        |        |       |       |       | Totale |        |
|---|--------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
|   | AAA                      | AA     | A      | BBB    | BB      | B      | CCC    | CC     | C+    | C     | D     |        | ND     |
|   | 1.789                    | 18.892 | 69.025 | 63.685 | 397.681 | 48.696 | 17.219 | 29.837 | 4.519 | 8.283 | 2.553 |        | 89.329 |



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

| A.3.1 ESPOSIZIONI<br>PER CASSA VERSO BANCHE<br>E VERSO CLIENTELA GARANTITE | Valore<br>esposizione | Garanzie reali (1) |               |              | Garanzie personali (2) |                           |          |                   |          |                           | Totale<br>(1)+(2) |                |                   |
|--|-----------------------|--------------------|---------------|--------------|------------------------|---------------------------|----------|-------------------|----------|---------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
|  |                       | Immobili           | Titoli        | Altri beni   | Derivati su crediti    |                           |          | Crediti di firma  |          |                           |                   |                |                   |
|  |                       |                    |               |              | Stati                  | Altri<br>enti<br>pubblici | Banche   | Altri<br>soggetti | Stati    | Altri<br>enti<br>pubblici |                   | Banche         | Altri<br>soggetti |
| <b>1. Esposizioni verso banche garantite:</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>       |                   |
| 1.1 totalmente garantite   | 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              |                   |
| <b>2. Esposizioni verso clientela garantite:</b>                           | <b>3.481.737</b>      | <b>2.336.714</b>   | <b>62.491</b> | <b>5.726</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>                  | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b> | <b>62</b>                 | <b>2.130</b>      | <b>975.210</b> | <b>3.382.333</b>  |
| 2.1 totalmente garantite   | 3.200.295             | 2.286.618          | 40.205        | 4.082        | 0                      | 0                         | 0        | 0                 | 0        | 62                        | 2.005             | 864.065        | 3.197.037         |
| 2.2 parzialmente garantite   | 281.442               | 50.096             | 22.286        | 1.644        | 0                      | 0                         | 0        | 0                 | 0        | 0                         | 125               | 111.145        | 185.296           |

| A.3.2 ESPOSIZIONI "FUORI<br>BILANCIO" VERSO BANCHE<br>E VERSO CLIENTELA GARANTITE | Valore<br>esposizione | Garanzie reali (1) |               |            | Garanzie personali (2) |                           |          |                   |          |                           | Totale<br>(1)+(2) |               |                   |
|---|-----------------------|--------------------|---------------|------------|------------------------|---------------------------|----------|-------------------|----------|---------------------------|-------------------|---------------|-------------------|
|   |                       | Immobili           | Titoli        | Altri beni | Derivati su crediti    |                           |          | Crediti di firma  |          |                           |                   |               |                   |
|   |                       |                    |               |            | Stati                  | Altri<br>enti<br>pubblici | Banche   | Altri<br>soggetti | Stati    | Altri<br>enti<br>pubblici |                   | Banche        | Altri<br>soggetti |
| <b>1. Esposizioni verso banche garantite:</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>          |
| 1.1 totalmente garantite  | 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                 |
| <b>2. Esposizioni verso clientela garantite:</b>                                  | <b>109.964</b>        | <b>2</b>           | <b>13.932</b> | <b>425</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>                  | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b> | <b>0</b>                  | <b>170</b>        | <b>89.890</b> | <b>104.419</b>    |
| 2.1 totalmente garantite  | 92.323                | 2                  | 5.234         | 333        | 0                      | 0                         | 0        | 0                 | 0        | 0                         | 170               | 86.584        | 92.323            |
| 2.2 parzialmente garantite  | 17.641                | 0                  | 8.698         | 92         | 0                      | 0                         | 0        | 0                 | 0        | 0                         | 0                 | 3.306         | 12.096            |





PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

| B.1 DISTRIBUZIONE SETTORIALE<br>DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA<br>E "FUORI BILANCIO"<br>VERSO CLIENTELA | Governi e Banche Centrali |                              |                                  |                   | Altri enti pubblici |                              |                                  |                   |
|--|---------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|
|  | Esposizione lorda         | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda   | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta |
| Esposizioni/Controparti  |                           |                              |                                  |                   |                     |                              |                                  |                   |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>  | <b>56.891</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>56.891</b>     | <b>31.037</b>       | <b>0</b>                     | <b>43</b>                        | <b>30.994</b>     |
| A.1 Sofferenze   | 0                         | 0                            | 0                                | 0                 | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 |
| A.2 Incagli  | 0                         | 0                            | 0                                | 0                 | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 |
| A.3 Esposizioni ristrutturate  | 0                         | 0                            | 0                                | 0                 | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 |
| A.4 Esposizioni scadute  | 0                         | 0                            | 0                                | 0                 | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 |
| A.5 Altre esposizioni  | 56.891                    | X                            | 0                                | 56.891            | 31.037              | X                            | 43                               | 30.994            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>56.891</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>56.891</b>     | <b>31.037</b>       | <b>0</b>                     | <b>43</b>                        | <b>30.994</b>     |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>0</b>          | <b>1.140</b>        | <b>0</b>                     | <b>6</b>                         | <b>1.134</b>      |
| B.1 Sofferenze   | 0                         | 0                            | 0                                | 0                 | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 |
| B.2 Incagli  | 0                         | 0                            | 0                                | 0                 | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 |
| B.3 Altre attività deteriorate   | 0                         | 0                            | 0                                | 0                 | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 |
| B.4 Altre esposizioni  | 0                         | X                            | 0                                | 0                 | 1.140               | X                            | 6                                | 1.134             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>0</b>          | <b>1.140</b>        | <b>0</b>                     | <b>6</b>                         | <b>1.134</b>      |
| <b>TOTALE 2008</b>   | <b>56.891</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>56.891</b>     | <b>32.177</b>       | <b>0</b>                     | <b>49</b>                        | <b>32.128</b>     |
| <b>TOTALE 2007</b>   | <b>26.634</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>26.634</b>     | <b>26.227</b>       | <b>0</b>                     | <b>44</b>                        | <b>26.183</b>     |



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

|  | Società finanziarie |                              |                                  |                   | Imprese di assicurazione |                              |                                  |                   | Imprese non finanziarie |                              |                                  |                   | Altri soggetti    |                              |                                  |                   |
|--|---------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|
|  | Esposizione lorda   | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda        | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda       | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta |
|  | <b>78.689</b>       | <b>705</b>                   | <b>83</b>                        | <b>77.901</b>     | <b>1.652</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>1.652</b>      | <b>3.162.079</b>        | <b>80.525</b>                | <b>10.607</b>                    | <b>3.070.947</b>  | <b>1.309.446</b>  | <b>19.634</b>                | <b>2.348</b>                     | <b>1.287.464</b>  |
|  | 661                 | 614                          | 0                                | 47                | 0                        | 0                            | 0                                | 0                 | 104.112                 | 67.214                       | 0                                | 36.898            | 29.849            | 14.930                       | 0                                | 14.919            |
|  | 178                 | 89                           | 0                                | 89                | 0                        | 0                            | 0                                | 0                 | 58.538                  | 13.062                       | 0                                | 45.476            | 25.647            | 4.585                        | 0                                | 21.062            |
|  | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 | 0                        | 0                            | 0                                | 0                 | 5.086                   | 0                            | 0                                | 5.086             | 1.139             | 1                            | 0                                | 1.138             |
|  | 3.765               | 2                            | 0                                | 3.763             | 0                        | 0                            | 0                                | 0                 | 20.266                  | 249                          | 0                                | 20.017            | 8.484             | 118                          | 0                                | 8.366             |
|  | 74.085              | X                            | 83                               | 74.002            | 1.652                    | X                            | 0                                | 1.652             | 2.974.077               | X                            | 10.607                           | 2.963.470         | 1.244.327         | X                            | 2.348                            | 1.241.979         |
|  | <b>78.689</b>       | <b>705</b>                   | <b>83</b>                        | <b>77.901</b>     | <b>1.652</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>1.652</b>      | <b>3.162.079</b>        | <b>80.525</b>                | <b>10.607</b>                    | <b>3.070.947</b>  | <b>1.309.446</b>  | <b>19.634</b>                | <b>2.348</b>                     | <b>1.287.464</b>  |
|  | <b>1.417</b>        | <b>0</b>                     | <b>8</b>                         | <b>1.409</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>0</b>          | <b>728.953</b>          | <b>119</b>                   | <b>771</b>                       | <b>728.063</b>    | <b>34.510</b>     | <b>1</b>                     | <b>17</b>                        | <b>34.492</b>     |
|  | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 | 0                        | 0                            | 0                                | 0                 | 980                     | 0                            | 0                                | 980               | 3                 | 0                            | 0                                | 3                 |
|  | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 | 0                        | 0                            | 0                                | 0                 | 809                     | 119                          | 0                                | 690               | 535               | 1                            | 0                                | 534               |
|  | 0                   | 0                            | 0                                | 0                 | 0                        | 0                            | 0                                | 0                 | 3.718                   | 0                            | 0                                | 3.718             | 40                | 0                            | 0                                | 40                |
|  | 1.417               | X                            | 8                                | 1.409             | 0                        | X                            | 0                                | 0                 | 723.446                 | X                            | 771                              | 722.675           | 33.932            | X                            | 17                               | 33.915            |
|  | <b>1.417</b>        | <b>0</b>                     | <b>8</b>                         | <b>1.409</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>0</b>          | <b>728.953</b>          | <b>119</b>                   | <b>771</b>                       | <b>728.063</b>    | <b>34.510</b>     | <b>1</b>                     | <b>17</b>                        | <b>34.492</b>     |
|  | <b>80.106</b>       | <b>705</b>                   | <b>91</b>                        | <b>79.310</b>     | <b>1.652</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>1.652</b>      | <b>3.891.032</b>        | <b>80.644</b>                | <b>11.378</b>                    | <b>3.799.010</b>  | <b>1.343.956</b>  | <b>19.635</b>                | <b>2.365</b>                     | <b>1.321.956</b>  |
|  | <b>141.877</b>      | <b>120</b>                   | <b>149</b>                       | <b>141.608</b>    | <b>0</b>                 | <b>0</b>                     | <b>0</b>                         | <b>0</b>          | <b>3.319.792</b>        | <b>59.590</b>                | <b>10.380</b>                    | <b>3.249.822</b>  | <b>1.227.904</b>  | <b>13.436</b>                | <b>1.974</b>                     | <b>1.212.494</b>  |



**PARTE E**  
**INFORMAZIONI SUI RISCHI**  
**E SULLE RELATIVE POLITICHE**  
**DI COPERTURA**    **SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

| B.3 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE<br>DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA<br>E "FUORI BILANCIO" VERSO CLIENTELA | ITALIA            |                   | ALTRI<br>PAESI EUROPEI |                   | AMERICA           |                   | ASIA              |                   | RESTO<br>DEL MONDO |                   |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda      | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda  | Esposizione netta |
| Esposizioni/Aree geografiche  |                   |                   |                        |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                   |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   |                   |                   |                        |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                   |
| A.1 Sofferenze  | 134.622           | 51.864            | 0                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| A.2 Incagli   | 84.363            | 66.627            | 0                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| A.3 Esposizioni ristrutturate   | 6.225             | 6.224             | 0                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| A.4 Esposizioni scadute   | 32.515            | 32.146            | 0                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| A.5 Altre esposizioni   | 4.345.832         | 4.332.756         | 35.730                 | 35.725            | 0                 | 0                 | 380               | 380               | 127                | 127               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>4.603.557</b>  | <b>4.489.617</b>  | <b>35.730</b>          | <b>35.725</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>380</b>        | <b>380</b>        | <b>127</b>         | <b>127</b>        |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>  |                   |                   |                        |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                   |
| B.1 Sofferenze  | 983               | 983               | 0                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| B.2 Incagli   | 1.345             | 1.225             | 0                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| B.3 Altre attività deteriorate  | 3.757             | 3.757             | 0                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| B.4 Altre esposizioni   | 759.804           | 759.002           | 131                    | 131               | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>765.889</b>    | <b>764.967</b>    | <b>131</b>             | <b>131</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>TOTALE 2008</b>  | <b>5.369.446</b>  | <b>5.254.584</b>  | <b>35.861</b>          | <b>35.856</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>380</b>        | <b>380</b>        | <b>127</b>         | <b>127</b>        |
| <b>TOTALE 2007</b>  | <b>4.663.194</b>  | <b>4.577.732</b>  | <b>76.479</b>          | <b>76.248</b>     | <b>2.211</b>      | <b>2.211</b>      | <b>418</b>        | <b>418</b>        | <b>132</b>         | <b>132</b>        |


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

| B.4 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE<br>DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA<br>E "FUORI BILANCIO" VERSO BANCHE | ITALIA            |                   | ALTRI<br>PAESI EUROPEI |                   | AMERICA           |                   | ASIA              |                   | RESTO<br>DEL MONDO |                   |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda      | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda  | Esposizione netta |
| Esposizioni/Aree geografiche   |                   |                   |                        |                   |                   |                   |                   |                   |                    |                   |
| <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  | 503.411           | 503.411           | 57.556                 | 57.556            | 935               | 935               | 229               | 229               | 58                 | 58                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>503.411</b>    | <b>503.411</b>    | <b>57.556</b>          | <b>57.556</b>     | <b>935</b>        | <b>935</b>        | <b>229</b>        | <b>229</b>        | <b>58</b>          | <b>58</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  | 11.113            | 11.113            | 16.042                 | 16.042            | 374               | 374               | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>11.113</b>     | <b>11.113</b>     | <b>16.042</b>          | <b>16.042</b>     | <b>374</b>        | <b>374</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>TOTALE 2008</b>   | <b>514.524</b>    | <b>514.524</b>    | <b>73.598</b>          | <b>73.598</b>     | <b>1.309</b>      | <b>1.309</b>      | <b>229</b>        | <b>229</b>        | <b>58</b>          | <b>58</b>         |
| <b>TOTALE 2007</b>   | <b>236.585</b>    | <b>236.585</b>    | <b>13.324</b>          | <b>13.324</b>     | <b>379</b>        | <b>379</b>        | <b>128</b>        | <b>128</b>        | <b>6</b>           | <b>6</b>          |

**B.5 GRANDI RISCHI**

|              |   |
|--------------|---|
| a) Ammontare | 0 |
| b) Numero    | 0 |



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

### C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (originator) ha realizzato due operazioni di cartolarizzazione tradizionali in proprio con la stessa società veicolo denominata Asti Finance S.r.l., iscritta all'elenco speciale di cui all'art. 107 del TUB costituita ai sensi della L. 130/99 (in seguito chiamata SPV).

Per entrambe le cartolarizzazioni sono stati stipulati specifici contratti di servicing tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la SPV, in cui è stato conferito alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (servicer) l'incarico di svolgere in nome e per conto della SPV l'attività di amministrazione e incasso dei crediti ceduti, nonché la gestione delle eventuali procedure di recupero degli stessi.

Poiché i rischi/benefici delle due operazioni di cartolarizzazione non sono stati totalmente trasferiti al cessionario dei crediti (SPV) questa Cassa, in ottemperanza di quanto prescritto dai principi contabili internazionali, IAS 39 paragrafo 29, ha ripreso contabilmente tra le sue attività il 100% dei mutui cartolarizzati, iscrivendo parimenti una passività finanziaria per il corrispettivo ricevuto, nettata sia dai titoli riacquistati sia dalla riserva di cassa. A conto economico sono stati rilevati i proventi dell'attività trasferita e gli oneri della passività finanziaria al netto degli interessi relativi ai titoli riacquistati. Pertanto, per quanto concerne il monitoraggio e la valutazione dei rischi connessi alle due cartolarizzazioni si rinvia alle analisi effettuate nella Parte E di nota integrativa relativa al Rischio di Credito.

Ai fini dell'applicazione dei principi contabili internazionali, ed in particolare dello IAS 27, si fa presente che, poiché le grandezze da considerare nel consolidamento delle attività e delle passività proprie della SPV sono scarsamente significative, tenuto conto che la stessa iscrive "fuori bilancio" i crediti cartolarizzati, sulla base dei principi della significatività/rilevanza dell'informazione degli IAS/IFRS, la SPV non è stata inclusa nel perimetro di consolidamento.

Dal punto di vista organizzativo, rientra tra i compiti della Direzione Credito la gestione delle attività di natura amministrativo/contabile relative alle due operazioni di cartolarizzazione, e produce periodicamente tutta la reportistica prevista dal contratto di servicing, nonché una relazione alla Direzione Generale sull'andamento delle cartolarizzazioni, nella quale vengono evidenziati i rimborsi anticipati di capitale, le surroghe passive, gli arretrati, gli incagli, le sofferenze, l'excess spread incassato e quello ancora da incassare.


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

L'attività di servicing viene sottoposta ad azioni di controllo da parte di un organo interno che è stato individuato nel Servizio Auditing della Banca. Gli esiti delle verifiche compiute dagli organi di controllo interni del *servicer* sono portati a conoscenza del Consiglio di Amministrazione che li esamina nell'ambito di apposite riunioni cui partecipa il Collegio Sindacale. Di ogni riunione viene redatto apposito verbale che viene inviato alla filiale della Banca d'Italia territorialmente competente.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA RELATIVE  
ALLA PRIMA OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE**

In data 8 novembre 2005 è stata effettuata la prima operazione mediante la cessione pro soluto alla SPV di mutui residenziali e commerciali, tutti assistiti da ipoteche sui beni immobili per complessivi euro 527.449 mila e tutti appartenenti alla categoria dei "crediti in bonis". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile. In pari data è stato stipulato il contratto di servicing tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la SPV.

L'operazione di cartolarizzazione è stata realizzata con l'obiettivo di finanziare la crescita delle attività della Banca, diversificando le fonti di finanziamento e migliorando il rapporto tra le durate medie delle attività e delle passività finanziarie.

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi dalla SPV titoli obbligazionari poi sottoscritti da investitori istituzionali. Sui titoli è previsto un piano di rimborso, iniziato nel mese di giugno 2007, determinato in base alle disponibilità delle somme incassate sui mutui. Nel corso dell'esercizio 2008 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha riacquistato titoli per nominali 20.580 mila euro.

| <b>TIPOLOGIA<br/>TITOLO<br/>EMESSO</b> | <b>Rating<br/>S&amp;P/Moody's</b> | <b>Tasso</b>       | <b>Data<br/>di emissione</b> | <b>Data<br/>di scadenza<br/>prevista</b> | <b>Valore<br/>di emissione</b> | <b>Importo<br/>Rimborsato<br/>al 31/12/2008</b> | <b>Valore<br/>Residuo<br/>al 31/12/2008</b> | <b>Titoli<br/>Riacquistati<br/>dalla banca<br/>(valore nominale<br/>al 31/12/2008)</b> |
|--|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| Classe A                               | AAA/Aaa                           | Euribor 3m + 0,25% | 19/12/2005                   | 27/9/2041                                | 493.150                        | 236.410   | 256.740                                     | 13.380   |
| Classe B                               | A/A2                              | Euribor 3m + 0,65% | 19/12/2005                   | 27/9/2041                                | 23.700                         | 0   | 23.700                                      | 7.200  |
| Classe C                               | BBB/Baa2                          | Euribor 3m + 0,95% | 19/12/2005                   | 27/9/2041                                | 10.550                         | 0   | 10.550                                      | 0  |
| <b>TOTALE</b>                          |                                   |                    |                              |  | <b>527.400</b>                 | <b>236.410</b>                                  | <b>290.990</b>                              | <b>20.580</b>  |



Per garantire gli obbligazionisti da eventuali perdite registrate sui crediti cartolarizzati e garantire altresì la solidità alla struttura consentendo alla SPV di far fronte agli impegni nei confronti degli investitori anche nel caso di indisponibilità momentanea di cassa, al momento delle sottoscrizioni dei contratti relativi all'operazione di cartolarizzazione, è stata costituita la RISERVA DI CASSA: la Banca ha pertanto provveduto ad accreditare alla SPV la somma di 16.133 mila euro. Ha altresì accreditato 30 mila euro quale fondo spese di funzionamento.

La SPV provvede trimestralmente ad accreditare alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. l'*EXCESS SPREAD*; esso è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo meno le spese di gestione del veicolo pagate. Anche l'*excess spread* è utilizzato per garantire solidità alla struttura e far fronte agli impegni della SPV nei confronti degli investitori; esso è destinato all'originator solo dopo aver fatto fronte a tutti gli impegni di pagamento del veicolo. Al 31/12/2008 il credito per excess spread ammonta a 10.825 mila euro.

I rischi che permangono in capo alla Banca al 31/12/2008 sono costituiti da:

- |   |                  |
|---|------------------|
| • titoli riacquistati (saldo contabile)           | 18.930 mila euro |
| • credito verso la SPV per riserva di cassa       | 16.133 mila euro |
| • credito verso la SPV per excess spread maturato | 10.825 mila euro |
| • credito verso la SPV per anticipi spese         | 30 mila euro     |

Al fine di garantire gli obbligazionisti, sia sotto il profilo del merito creditizio sia sotto il profilo del flusso cedolare, sono stati stipulati due contratti di swap con scadenza massima prevista nel 2035 in cui il valore nozionale si riduce proporzionalmente alle riduzioni dei crediti cartolarizzati.

Il primo swap è stato stipulato tra l'SPV e la CITIBANK N.A. Quest'ultima, a fronte dei flussi ricevuti trimestralmente dalla SPV (che corrispondono agli interessi incassati sui mutui calcolati su base Euribor 6m e nettati dello spread) provvede a pagare trimestralmente alla stessa i flussi di interessi calcolati su base Euribor 3m.

Il secondo è stato stipulato tra la CITIBANK N.A. e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. alle stesse condizioni del primo: la Banca riceve lo stesso flusso di interessi che la SPV ha pagato nel primo swap e provvede a pagare alla CITIBANK N.A. un flusso calcolato sulla base dell'Euribor 3m.

Le attività e le passività ricondotte nel presente bilancio si sintetizzano in:

- |  |                   |
|--|-------------------|
| Attività per mutui cartolarizzati            | 295.171 mila euro |
| rilevati alla voce "Crediti verso clientela" |                   |


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

Passività finanziarie per mutui cartolarizzati  
rilevati alla voce "Debiti verso clientela" 295.171 mila euro

I proventi e gli oneri della cartolarizzazione ricondotti nel presente bilancio sono i seguenti:

|   |                  |
|---|------------------|
| interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate | 21.245 mila euro |
| interessi attivi di mora                                | 16 mila euro     |
| altri ricavi su crediti cartolarizzati                  | 12 mila euro     |
| interessi attivi bancari                                | 1.330 mila euro  |
| interessi attivi su contratto derivato                  | 373 mila euro    |

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| interessi passivi su titoli emessi | 17.927 mila euro |
| altri interessi passivi            | 411 mila euro    |
| commissioni passive di servicing   | 326 mila euro    |
| perdite su crediti                 | 24 mila euro     |
| altre spese amministrative         | 96 mila euro     |

Sui mutui cartolarizzati, iscritti nell'attivo della Banca, in applicazione del criterio di iscrizione del costo ammortizzato, sono stati inoltre contabilizzati effetti IAS per - 572 mila euro e rettifiche di valore in linea capitale per 817 mila euro, di cui 568 mila euro per rettifiche di valore specifiche e 249 mila euro per rettifiche di valore generiche. Sono inoltre stati contabilizzati crediti per ratei su interessi su riserva di cassa per 207 mila euro.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 768 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi. Inoltre la Banca durante l'esercizio ha ricevuto il rimborso di parte dei titoli riacquistati per 3.141 mila euro di valore nominale, registrando un utile di 179 mila euro.

La valutazione del contratto derivato stipulato dalla SPV con CITIBANK N.A. ha fatto contabilizzare nel conto economico della Banca minusvalenze per 1.559 mila euro, mentre il contratto derivato stipulato tra la CITIBANK N.A. e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha fatto rilevare plusvalenze per 1.559 mila euro ed interessi passivi per 373 mila euro.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA RELATIVE  
ALLA SECONDA OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE**

In data 23 aprile 2008 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha realizzato la seconda operazione di cartolarizzazione tradizionale mediante la cessione pro soluto alla SPV di mutui fondiari e ipotecari residenziali per complessivi



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

**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

513.121 mila euro, tutti appartenenti alla categoria "in bonis". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Importo mutui ceduti              | 513.121 mila euro |
| Rettifiche di valore preesistenti | 248 mila euro     |
| Importo netto                     | 512.873 mila euro |

L'operazione di cartolarizzazione ha l'obiettivo di diversificare le fonti di finanziamento ed i bacini di raccolta, dotando la Banca di una riserva di liquidità per far fronte sia a temporanee imprevedibili esigenze finanziarie, che potrebbero essere originate dagli squilibri dei flussi di cassa o dall'attuale situazione dei mercati finanziari.

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 513.100 mila euro interamente riacquistati dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.. L'importo è stato regolato in data 23/5/08 tramite compensazione con i crediti ceduti. Sui titoli emessi dalla SPV è previsto, sempre in base alla disponibilità delle somme incassate sui mutui, un piano di rimborso che decorrerà a partire dal 18° mese dalla data di sottoscrizione, determinato sulla base dell'ammortamento dei crediti ceduti e delle condizioni stabilite nell'"Offering Circular".

| TIPOLOGIA TITOLO | Rating S&P/Moody's | Tasso                  | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Valore di emissione | Importo Rimborsato al 31/12/2008 | Valore Residuo al 31/12/2008 | Titoli Riacquistati dalla banca (valore nominale al 31/12/2008) |
|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------|---|
| Classe A         | AAA/Aaa            | Euribor 6m + 0,60%     | 23/5/2008         | 27/5/2050                 | 479.750             | 0                                | 479.750                      | 479.750   |
| Classe B         | senza rating       | Euribor 6m + 2,00% (*) | 23/5/2008         | 27/5/2050                 | 33.350              | 0                                | 33.350                       | 33.350  |
| <b>TOTALE</b>    |                    |                        |                   |                           | <b>513.100</b>      | <b>0</b>                         | <b>513.100</b>               | <b>513.100</b>  |

(\*) Alla classe B viene altresì corrisposto l'excess spread in qualità di cedola aggiuntiva.

Poiché il taglio minimo dei titoli emessi è di 50 mila euro, è stato stabilito che il credito di 21 mila euro (a), quale risultante dalla differenza tra l'importo dei mutui ceduti (513.121 mila euro) e l'importo dei titoli emessi (513.100 mila euro) venga pagato alla C.R.Asti, subordinatamente alla disponibilità di fondi, al primo pagamento dell'excess spread e/o nei successivi. Nell'operazione di cessione sono inoltre stati ceduti dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. alla SPV i crediti per ratei maturati sui mutui sino alla data di cessione per 34 mila euro e le quote interessi scadute e non ancora pagate per 349 mila euro. Si precisa che tutte le somme qui indicate sono state accreditate alla Banca durante l'esercizio 2008.

Analogamente alla prima operazione, anche nella seconda cartolarizzazione, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha provveduto a costituire la Riserva di Cassa, accreditando alla SPV l'ammontare di 12.828 mila euro e 50 mila euro per fondo spese di funzionamento. La quantificazione della riserva è stata effet-


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

tuata sulla base di valutazioni delle agenzie di rating analizzando la struttura dell'operazione nonché i dati storici di C.R.Asti dal 1999 al 2007.

Il rimborso totale della Riserva di Cassa e del fondo spese avverrà subordinatamente alla disponibilità al momento del rimborso totale dei titoli.

In data 23/04/08, successivamente modificato in data 22/05/08, è stato stipulato il contratto di servicing tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la SPV; l'incarico decorre dalla data di cessione sino alla data di cessazione (indicativamente prevista per il 2050); nell'adempimento del contratto di servicing, il Servicer agirà in nome e per conto, ovvero soltanto per conto della SPV, a seconda dei casi.

La SPV provvede a pagare alla CRAsti semestralmente l'excess spread in qualità di rendimento del titolo di classe B (titolo junior); esso è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno, in ordine di priorità, gli oneri fiscali, i costi di gestione del veicolo e gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo.

I rischi che permangono in capo alla banca al 31/12/2008 sono costituiti da:

- titoli riacquistati 513.100 mila euro
- credito verso la SPV per riserva di cassa 12.828 mila euro
- credito verso la SPV per excess spread maturato 3.458 mila euro
- credito verso la SPV per anticipi spese 50 mila euro

Al fine di garantire gli obbligazionisti, sia sotto il profilo del merito creditizio sia sotto il profilo del flusso cedolare, si è provveduto a stipulare 3 contratti derivati (interest rate swap "amortising"), con scadenza massima prevista nel 2042; gli swap sono stati stipulati tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la società CITIBANK N.A.. I contratti di swap sono sostanzialmente speculari a quelli che la CITIBANK N.A. ha stipulato con la SPV. I flussi degli swap stipulati sono calcolati tenendo conto delle tre tipologie di cash flow presenti sui mutui: il portafoglio crediti ceduto è infatti composto da mutui fondiari e ipotecari residenziali a tasso fisso e variabile, e, a loro volta, i mutui a tasso variabile prevedono due riprezzamenti in date diverse.

La SPV versa semestralmente gli interessi maturati sui mutui, al netto dello spread, a CITIBANK N.A., e riceve l'euribor 6 mesi (a fronte dello swap stipulato); CITIBANK N.A., a sua volta, versa quanto ricevuto dalla SPV alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e riceve l'euribor a 6 mesi; gli swap contrapposti permettono alla SPV di incassare l'euribor 6 mesi che è la base di calcolo per la cedola dei titoli. Il valore nominale degli swap si riduce proporzionalmente alle riduzioni dei crediti cartolarizzati. La specularità dei 3 contratti swap si è resa necessaria in quanto la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non è dotata di rating pubblico; la CITIBANK N.A. è valutata da S&P con rating A+.



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

**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

Si fa presente che l'intera voce "passività finanziarie a fronte di attività cedute e non cancellate" è stata azzerata a seguito dell'integrale riacquisto dei titoli. Si segnala inoltre che nel bilancio della Banca è stato rilevato, tra le altre attività, l'importo di 69.077 mila euro a pareggio dell'operazione di "netting" tra le passività ed i titoli riacquistati. Tale importo rappresenta nella sostanza, il deposito effettuato da Asti Finance S.r.l. presso la CITIBANK N.A., per la liquidità creatasi a seguito del disallineamento temporale tra i rimborsi delle quote capitale dei mutui nonché dalle estinzioni anticipate di essi e l'ammortamento dei titoli che avrà inizio solamente a partire dal 18° mese, così come previsto dal regolamento degli stessi.

Nel seguente prospetto vengono evidenziati i settori di attività economica dei debitori ceduti residenti principalmente nell'Italia del nord/ovest.

| SETTORE ATTIVITÀ ECONOMICA     | importo ceduto<br>(in migliaia di euro) |
|--------------------------------|---|
| 600 FAMIGLIE CONSUMATRICI      | 415.127                                 |
| 614 ARTIGIANI                  | 35.144                                  |
| 615 ALTRE FAMIGLIE PRODUTTRICI | 62.850                                  |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>513.121</b>                          |

Le attività e le passività ricondotte nel presente bilancio si sintetizzano in:

|   |                   |
|---|-------------------|
| Attività per mutui cartolarizzati<br>rilevati alla voce "Crediti verso clientela"             | 459.134 mila euro |
| Passività finanziarie per mutui cartolarizzati<br>rilevati alla voce "Debiti verso clientela" | 459.134 mila euro |

I proventi e gli oneri della cartolarizzazione ricondotti nel presente bilancio sono i seguenti:

|   |                  |
|---|------------------|
| interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate | 22.517 mila euro |
| interessi attivi bancari                                | 1.242 mila euro  |
| interessi attivi su contratti derivati                  | 65 mila euro     |
| interessi passivi su titoli emessi                      | 17.265 mila euro |
| altri interessi passivi                                 | 199 mila euro    |
| commissioni passive di servicing                        | 357 mila euro    |
| altre spese amministrative                              | 81 mila euro     |

Sui mutui cartolarizzati, iscritti nell'attivo della Banca, in applicazione del criterio di iscrizione del costo ammortizzato, sono stati inoltre contabilizzati effetti IAS per - 999 mila euro e rettifiche di valore in linea capitale per 409 mila

**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

---

euro, di cui 121 mila euro per rettifiche di valore specifiche e 288 mila euro per rettifiche di valore generiche.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 17.271 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

La valutazione dei contratti derivati stipulati dalla SPV con CITIBANK N.A. ha fatto contabilizzare nel conto economico della Banca minusvalenze per 11.023 mila euro, mentre i contratti derivati stipulati tra la CITIBANK N.A. e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha fatto rilevare plusvalenze per 11.023 mila euro, oltre ad interessi passivi per 65 mila euro.



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1.1 ESPOSIZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE  
DISTINTE PER QUALITÀ DELLE ATTIVITÀ SOTTOSTANTI

| Qualità attività<br>sottostanti/Esposizioni  | ESPOSIZIONI PER CASSA |                   |                   |                   |                   |                   | GARANZIE RILASCIATE |                   |                   |                   |                   |                   | LINEE DI CREDITO  |                   |                   |                   |                   |                   |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | SENIOR                |                   | MEZZANINE         |                   | JUNIOR            |                   | SENIOR              |                   | MEZZANINE         |                   | JUNIOR            |                   | SENIOR            |                   | MEZZANINE         |                   | JUNIOR            |                   |
|  | Esposizione lorda     | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda   | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| <b>A. Con attività sottostanti proprie:</b>  | <b>752.928</b>        | <b>751.508</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>0</b>          | <b>0</b>          |
| a) Deteriorate                               | 16.802                | 15.920            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| b) Altre                                     | 736.126               | 735.588           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>B. Con attività sottostanti di terzi:</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>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| a) Deteriorate                               | 0                     | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| b) Altre                                     | 0                     | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

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

| C.1.2 ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE "PROPRIE"<br>RIPARTITE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPOLOGIA DI ESPOSIZIONI | ESPOSIZIONI PER CASSA |                              |                    |                              | GARANZIE RILASCIATE |                              |                   |                              | LINEE DI CREDITO  |                              |                   |                   |                              |                   |
|---|-----------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
|   | SENIOR                |                              | MEZZANINE          |                              | JUNIOR              |                              | SENIOR            |                              | MEZZANINE         |                              | SENIOR            |                   | JUNIOR                       |                   |
|   | Valore di bilancio    | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio  | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta |
| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni   |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| <b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>   |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| A.1 Nome cartolarizzazione 1  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| - Tipologia attività  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| A.2 Nome cartolarizzazione 2  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| - Tipologia attività  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| A.3 Nome cartolarizzazione ...  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| - Tipologia attività  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| <b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| B.1 Nome cartolarizzazione 1  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| - Tipologia attività  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| B.2 Nome cartolarizzazione 2  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| - Tipologia attività  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| B.3 Nome cartolarizzazione ...  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| - Tipologia attività  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| <b>C. Non cancellate dal bilancio</b>   | <b>751.508</b>        | <b>1.420</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>          |
| C.1 Asti Finance mutui ipotecari in bonis   | 293.790               | -1.009                       | 0                  | 0                            | 0                   | 0                            | 0                 | 0                            | 0                 | 0                            | 0                 | 0                 | 0                            | 0                 |
| C.2 Asti Finance mutui ipotecari in bonis   | 457.718               | -411                         | 0                  | 0                            | 0                   | 0                            | 0                 | 0                            | 0                 | 0                            | 0                 | 0                 | 0                            | 0                 |
| C.3 Nome cartolarizzazione ...  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |
| - Tipologia attività  |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                   |                              |                   |                              |                   |                   |                              |                   |

L'importo di 1.420 mila euro è costituito interamente da rettifiche di valore



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

| C.1.4 ESPOSIZIONI VERSO LE CARTOLARIZZAZIONI RIPARTITE PER PORTAFOGLIO E PER TIPOLOGIA |  |   |   |  |         |                |                |
|--|--|---|---|--|---------|----------------|----------------|
| Esposizione/Portafoglio  | ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DETENUTE<br>PER NEGOZIAZIONE | ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>FAIR VALUE OPTION | ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DISPONIBILI<br>PER LA VENDITA | ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DETENUTE FINO<br>ALLA SCADENZA | CREDITI | TOTALE<br>2008 | TOTALE<br>2007 |
| 1. Esposizioni per cassa   |  |   |   |  |         |                |                |
| - "Senior"   |  |   |   |  |         | 0              | 1.563          |
| - "Mezzanine"  |  |   |   |  |         |                |                |
| - "Junior"   |  |   |   |  |         |                |                |
| 2. Esposizioni fuori bilancio  |  |   |   |  |         |                |                |
| - "Senior"   |  |   |   |  |         |                |                |
| - "Mezzanine"  |  |   |   |  |         |                |                |
| - "Junior"   |  |   |   |  |         |                |                |


**SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO**

| C.1.5 AMMONTARE COMPLESSIVO DELLE ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE<br>SOTTOSTANTI AI TITOLI JUNIOR O AD ALTRE FORME DI SOSTEGNO CREDITIZIO |                                   |                                 |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|
| Attività/Valori   | Cartolarizzazioni<br>tradizionali | Cartolarizzazioni<br>sintetiche |
| <b>A. Attività sottostanti proprie:</b>   |                                   |                                 |
| A.1 Oggetto di integrale<br>cancellazione   |                                   |                                 |
| 1. Sofferenze   |                                   | X                               |
| 2. Incagli  |                                   | X                               |
| 3. Esposizioni ristrutturate  |                                   | X                               |
| 4. Esposizioni scadute  |                                   | X                               |
| 5. Altre attività   |                                   | X                               |
| A.2 Oggetto di parziale<br>cancellazione  |                                   |                                 |
| 1. Sofferenze   |                                   | X                               |
| 2. Incagli  |                                   | X                               |
| 3. Esposizioni ristrutturate  |                                   | X                               |
| 4. Esposizioni scadute  |                                   | X                               |
| 5. Altre attività   |                                   | X                               |
| A.3 Non cancellate  | 751.508                           |                                 |
| 1. Sofferenze   | 2.553                             |                                 |
| 2. Incagli  | 8.282                             |                                 |
| 3. Esposizioni ristrutturate  | 579                               |                                 |
| 4. Esposizioni scadute  | 4.506                             |                                 |
| 5. Altre attività   | 735.588                           |                                 |
| <b>B. Attività sottostanti di terzi:</b>  |                                   |                                 |
| B.1 Sofferenze  |                                   |                                 |
| B.2 Incagli   |                                   |                                 |
| B.3 Esposizioni ristrutturate   |                                   |                                 |
| B.4 Esposizioni scadute   |                                   |                                 |
| B.5 Altre attività  |                                   |                                 |

I valori esposti sono al netto delle rettifiche di valore.

Il valore di bilancio dei titoli junior ammonta a 33.544 mila euro (nominali euro 33.350 mila) ed il sostegno creditizio è costituito dalle due riserve di cassa (credit enhancement) che al 31/12/08 ammontano a 29.167 mila euro.

Il credito per excess spread ammonta complessivamente ad euro 14.282 mila ed è iscritto tra le altre attività.

Poiché le due operazioni di cartolarizzazione hanno riguardato la cessione di mutui ipotecari in bonis, la presente tabella espone la complessità dei crediti in essere alla data del bilancio.



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

| C-1.7 ATTIVITÀ DI SERVICER - INCASSI DEI CREDITI<br>CARTOLARIZZATI E RIMBORSI DEI TITOLI EMESSI DALLA SOCIETÀ VEICOLO |                  | QUOTA PERCENTUALE DEI TITOLI RIMBORSATI (DATO DI FINE PERIODO) |             |   |                         |                      |                         |                      |                         |                      |                         |                      |
|---|------------------|--|-------------|---|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|   |                  | ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE<br>(DATO DI FINE PERIODO)              |             | INCASSI CREDITI<br>REALIZZATI NELL'ANNO |                         | SENIOR               |                         | MEZZANINE            |                         | JUNIOR               |                         |                      |
| SOCIETÀ<br>VEICOLO  | DETERIORATE      | IN BONIS   | DETERIORATE | IN BONIS                                | ATTIVITÀ<br>DETERIORATE | ATTIVITÀ<br>IN BONIS | ATTIVITÀ<br>DETERIORATE | ATTIVITÀ<br>IN BONIS | ATTIVITÀ<br>DETERIORATE | ATTIVITÀ<br>IN BONIS | ATTIVITÀ<br>DETERIORATE | ATTIVITÀ<br>IN BONIS |
|   | ASTI FINANCE SRL | 15.920   | 735.588     | 1.348                                   | 173.541                 | 0                    | 0                       | 0                    | 0                       | 0                    | 0                       | 0                    |



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

## C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

| Forme tecniche/Portafoglio   | C.2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE  |   |   |   |   |   |   |   |   |  |   |   |                  |   |   |                     |   |   |         |      |   |           |         |
|------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|------------------|---|---|---------------------|---|---|---------|------|---|-----------|---------|
|                              | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE |   |   | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE |   |   | ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA |   |   | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA |   |   | CREDITI V/BANCHE |   |   | CREDITI V/CLIENTELA |   |   | TOTALE  |      |   |           |         |
|                              | A   | B | C | A   | B | C | A   | B | C | A  | B | C | A                | B | C | A                   | B | C | 2008    | 2007 |   |           |         |
| <b>A. Attività per cassa</b> | 0   | 0 | 0 | 48.333                                      | 0 | 0 | 27.450  | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 184.718             | 0 | 0 | 751.508 | 0    | 0 | 1.012.009 | 481.055 |
| 1. Titoli di debito          | 0   | 0 | 0 | 48.333                                      | 0 | 0 | 27.450  | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 184.718             | 0 | 0 | 0       | 0    | 0 | 260.501   | 110.402 |
| 2. Titoli di capitale        | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 0                   | 0 | 0 | 0       | 0    | 0 | 0         | 0       |
| 3. O.I.C.R.                  | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 0                   | 0 | 0 | 0       | 0    | 0 | 0         | 0       |
| 4. Finanziamenti             | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 0                   | 0 | 0 | 0       | 0    | 0 | 735.588   | 361.488 |
| 5. Attività deteriorate      | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 0                   | 0 | 0 | 0       | 0    | 0 | 15.920    | 9.165   |
| <b>B. Strumenti derivati</b> | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 0                   | 0 | 0 | 0       | 0    | 0 | 0         | 0       |
| <b>TOTALE 2008</b>           | 0   | 0 | 0 | 48.333                                      | 0 | 0 | 27.450  | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 184.718             | 0 | 0 | 751.508 | 0    | 0 | 1.012.009 | 481.055 |
| <b>TOTALE 2007</b>           | 0   | 0 | 0 | 0   | 0 | 0 | 20.054  | 0 | 0 | 0  | 0 | 0 | 0                | 0 | 0 | 90.348              | 0 | 0 | 370.653 | 0    | 0 | 0         | 481.055 |

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)

La voce 1 della tabella di cui sopra è riferita interamente ad operazioni di pronti contro termine.  
Le voci 4 e 5 della tabella di cui sopra sono interamente riferite all'operazione di cartolarizzazione "ASTI FINANCE"



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

| C.2.2 PASSIVITÀ FINANZIARIE A FRONTE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE |   |  |   |  |                     |                        |                  |
|--|---|--|---|--|---------------------|------------------------|------------------|
| Passività/ Portafoglio attività  | ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DETENUTE<br>PER LA NEGOZIAZIONE | ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTATE AL FAIR VALUE | ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DISPONIBILI<br>PER LA VENDITA | ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DETENUTE FINO<br>ALLA SCADENZA | CREDITI<br>V/BANCHE | CREDITI<br>V/CLIENTELA | TOTALE           |
| <b>1. Debiti verso clientela</b>   | <b>0</b>  | <b>8.490</b>                                   | <b>27.394</b>   | <b>0</b>   | <b>185.247</b>      | <b>751.508</b>         | <b>972.639</b>   |
| a) a fronte di attività<br>rilevate per intero                                     | 0   | 8.490  | 27.394  | 0  | 185.247             | 751.508                | 972.639          |
| b) a fronte di attività<br>rilevate parzialmente                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                   | 0                      | 0                |
| <b>2. Debiti verso banche</b>  | <b>0</b>  | <b>39.812</b>                                  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>               | <b>39.812</b>    |
| a) a fronte di attività<br>rilevate per intero                                     | 0   | 39.812   | 0   | 0  | 0                   | 0                      | 39.812           |
| b) a fronte di attività<br>rilevate parzialmente                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                   | 0                      | 0                |
| <b>TOTALE 2008</b>   | <b>0</b>  | <b>48.302</b>                                  | <b>27.394</b>   | <b>0</b>   | <b>185.247</b>      | <b>751.508</b>         | <b>1.012.451</b> |
| <b>TOTALE 2007</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>                                       | <b>20.095</b>   | <b>0</b>   | <b>90.283</b>       | <b>355.777</b>         | <b>466.155</b>   |

La Banca, come specificato nella sezione C.1 della parte E del presente bilancio, ha riacquistato titoli emessi dalla società veicolo Asti Finance srl, che a fine esercizio ammontano a 534.313 mila euro (valore nominale 533.679 mila euro). L'importo è stato portato a riduzione della voce Debiti verso clientela - Passività finanziarie a fronte di attività cedute e non cancellate. Si precisa inoltre che sui titoli riacquistati relativi alla seconda operazione di cartolarizzazione sono state effettuate operazioni di pronto contro termine passivi che al 31 dicembre 2008 ammontano a 314.913 mila euro di cui 14.720 mila euro con clientela e 300.193 mila euro con Banca d'Italia.

**SEZIONE 2 - RISCHIO DI CREDITO**

---

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

Il sistema Credit Rating System, tramite il quale ad ogni cliente viene assegnato uno scoring rappresentativo del relativo merito di credito, costituisce un valido strumento gestionale a supporto sia della rete commerciale nella fase di rinnovo e gestione operativa, sia delle funzioni centrali preposte al monitoraggio della composizione del portafoglio crediti ed alla produzione della reportistica destinata all'Alta Direzione.



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

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali

Con il termine rischi di mercato si identificano i rischi connessi agli effetti sul flusso reddituale e sul valore economico della banca delle variazioni inattese del livello dei tassi di interesse e di cambio, dei prezzi azionari e delle merci, nonché della relativa volatilità attesa. Per un intermediario finanziario, i rischi di mercato possono rappresentare una componente centrale del più generale rischio economico, ovvero del rischio connesso alla possibilità che il risultato economico prodotto si discosti dalle aspettative degli azionisti e del management.

Nell'ambito delle strategie deliberate dal Consiglio di Amministrazione, la Direzione Generale supportata dal Comitato Rischi e ALM ha un ruolo fondamentale in materia di gestione e controllo dei rischi di mercato.

Il Direttore Generale è delegato ad operare all'interno dei limiti stabiliti nel Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie, con facoltà di sub-delega, anche parziale, al Direttore Finanza, al Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata e al Responsabile dell'Ufficio Negoziazione, sentite eventualmente le indicazioni del Comitato Rischi e ALM.

Il Comitato Rischi e ALM analizza la struttura patrimoniale e finanziaria della Banca proponendone gli indirizzi gestionali, tenuto conto dell'evoluzione dei mercati finanziari, nel rispetto dei vincoli posti dall'Organo di Vigilanza e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione per la gestione del rischio di tasso, di prezzo e di cambio.

L'Ufficio Tesoreria Integrata, nell'ambito delle deleghe ricevute e secondo le strategie definite, gestisce il rischio di tasso e di cambio. L'accentramento del rischio di tasso presso l'Ufficio Tesoreria Integrata avviene tramite un sistema di transfer pricing fra la stessa Tesoreria Integrata e tutte le altre aree di produzione della Banca.

L'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione effettua il controllo del rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe operative in materia di operazioni finanziarie con un sistematico monitoraggio sull'esposizione della Banca ai rischi di mercato, di tasso e di cambio, nonché cura l'efficacia delle procedure adottate per la misurazione ed il monitoraggio dei rischi, segnalando e proponendo implementazioni migliorative.

L'attuale strategia aziendale prevede solo l'occasionale e temporanea giacenza di titoli nel portafoglio di negoziazione atta a consentire l'attività di intermediazione da parte dell'Ufficio Negoziazione. A conferma di ciò, tale attività, negli ultimi anni, non è stata significativa.



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

Nel portafoglio di negoziazione rientrano tutti i contratti derivati stipulati nell'ambito delle due operazioni di cartolarizzazione. Si tratta di quattro swaps stipulati tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e CITIBANK NA e da altri quattro, speculari ai primi, stipulati tra CITIBANK NA e la società veicolo Asti Finance S.r.l.. In conseguenza di tale specularità è da ritenersi che nella sostanza il rischio venga completamente annullato.

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

L'esposizione ai rischi di mercato caratterizza, seppur in misura e forma diversa, sia il portafoglio di attività finanziarie gestite con finalità di negoziazione (trading book) che il portafoglio di attività finanziarie detenute con finalità di investimento (banking book). Ai fini segnalatici il portafoglio di trading di Vigilanza (trading book) è costituito dal comparto definito in bilancio "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

Il portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza è quindi costituito dalle posizioni in strumenti finanziari e su merci detenute a fini di negoziazione o di copertura del rischio inerente ad altri elementi dello stesso portafoglio.

La Banca, pur avendo dato corso anche gestionalmente ad un adeguamento delle posizioni in accordo con le nuove categorie IAS e non essendo mutato il profilo di rischio, né la responsabilità operativa delle medesime, da un punto di vista della gestione integrata dei rischi ha continuato a monitorare gli stessi portafogli in ottica pre-IAS, a prescindere dalla loro rappresentazione contabile e indipendentemente dalla loro modalità di segnalazione, applicando, quindi, metriche di tipo Shift Sensitivity Analysis e Value at Risk.

In riferimento alle metodologie di misurazione dei rischi per il portafoglio di negoziazione di vigilanza si rimanda a quanto si dirà per Shift Sensitivity Analysis e Value at Risk nel paragrafo su "Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse nel portafoglio bancario".

La misurazione del rischio di mercato ai fini della determinazione del requisito patrimoniale viene effettuata dalla Banca applicando la metodologia standardizzata.



**PARTE E**  
**INFORMAZIONI SUI RISCHI**  
**E SULLE RELATIVE POLITICHE**  
**DI COPERTURA** **SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

| <b>1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI</b> |                  |                |                               |                               |                               |                                |                |                      |
|---|------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE EURO  |                  |                |                               |                               |                               |                                |                |                      |
| Tipologia /Durata residua   | A vista          | Fino a 3 mesi  | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>  | <b>0</b>         | <b>50</b>      | <b>1</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>       | <b>0</b>             |
| 1.1 Titoli di debito  | 0                | 50             | 1                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0              | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | 0                | 0              | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0              | 0                    |
| - altri   | 0                | 50             | 1                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0              | 0                    |
| 1.2 Altre attività  | 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 P.C.T. passivi  | 0                | 0              | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0              | 0                    |
| 2.2 Altre passività   | 0                | 0              | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0              | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>   | <b>1.431.068</b> | <b>639.114</b> | <b>811.419</b>                | <b>3.420</b>                  | <b>25.181</b>                 | <b>131.981</b>                 | <b>100.531</b> | <b>0</b>             |
| 3.1 Con titolo sottostante  | 47.960           | 60.327         | 43                            | 0                             | 21                            | 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  | 47.960           | 60.327         | 43                            | 0                             | 21                            | 0                              | 0              | 0                    |
| + Posizioni lunghe  | 47.175           | 6.667          | 1                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0              | 0                    |
| + Posizioni corte   | 785              | 53.660         | 42                            | 0                             | 21                            | 0                              | 0              | 0                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante  | 1.383.108        | 578.787        | 811.376                       | 3.420                         | 25.160                        | 131.981                        | 100.531        | 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  | 1.383.108        | 578.787        | 811.376                       | 3.420                         | 25.160                        | 131.981                        | 100.531        | 0                    |
| + Posizioni lunghe  | 625.563          | 289.859        | 471.678                       | 1.710                         | 12.580                        | 15.725                         | 100.531        | 0                    |
| + Posizioni corte   | 757.545          | 288.928        | 339.698                       | 1.710                         | 12.580                        | 116.256                        | 0              | 0                    |

Tra i derivati finanziari sono ricompresi tutti i derivati back-to-back verso la CITI-BANK NA relativi alla cartolarizzazione di mutui di valore nominale di euro 757.545 mila.


**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**
**1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA  
(DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI**

VALUTA DI DENOMINAZIONE DOLLARO USA

| Tipologia /Durata residua            | A vista  | Fino<br>a 3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a 6<br>mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a 1<br>anno | Da oltre<br>1 anno fino<br>a 5 anni | Da oltre<br>5 anni<br>fino a 10<br>anni | Oltre<br>10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|----------|------------------|--|--|-------------------------------------|---|------------------|-------------------------|
| <b>1. Attività 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>                |
| 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 Altre attività                   | 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 P.C.T. passivi                   | 0        | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| 2.2 Altre passività                  | 0        | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>0</b> | <b>8.417</b>     | <b>430</b>                             | <b>288</b>                             | <b>0</b>                            | <b>0</b>                                | <b>0</b>         | <b>0</b>                |
| 3.1 Con titolo sottostante           | 0        | 5.260            | 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        | 5.260            | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| + Posizioni lunghe                   | 0        | 5.260            | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| + Posizioni corte                    | 0        | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | 0        | 3.157            | 430                                    | 288                                    | 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        | 3.157            | 430                                    | 288                                    | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| + Posizioni lunghe                   | 0        | 1.201            | 216                                    | 144                                    | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| + Posizioni corte                    | 0        | 1.956            | 214                                    | 144                                    | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |

**1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA  
(DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI**

VALUTA DI DENOMINAZIONE DOLLARO CANADA

| Tipologia /Durata residua            | A vista  | Fino<br>a 3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a 6<br>mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a 1<br>anno | Da oltre<br>1 anno fino<br>a 5 anni | Da oltre<br>5 anni<br>fino a 10<br>anni | Oltre<br>10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|----------|------------------|--|--|-------------------------------------|---|------------------|-------------------------|
| <b>1. Attività 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>                |
| 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 Altre attività                   | 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 P.C.T. passivi                   | 0        | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| 2.2 Altre passività                  | 0        | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>0</b> | <b>30</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        | 30               | 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        | 30               | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| + Posizioni lunghe                   | 0        | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| + Posizioni corte                    | 0        | 30               | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |



**PARTE E**  
**INFORMAZIONI SUI RISCHI**  
**E SULLE RELATIVE POLITICHE**  
**DI COPERTURA**    **SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

**1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI**

FRANCO SVIZZERO

| 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>0</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 Altre attività                   | 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 P.C.T. passivi                   | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 2.2 Altre passività                  | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>0</b> | <b>4.916</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        | 4.916         | 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        | 4.916         | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni lunghe                   | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte                    | 0        | 4.916         | 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 DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI**

ALTRE VALUTE DI DENOMINAZIONE

| 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>0</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 Altre attività                   | 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 P.C.T. passivi                   | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 2.2 Altre passività                  | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>0</b> | <b>207</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        | 207           | 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        | 207           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni lunghe                   | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte                    | 0        | 207           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |


**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**
**2. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA:  
MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DI SENSITIVITÀ**

Il Value at Risk di Negoziazione ha oscillato nel corso del 2008 tra un minimo di 0,04 mila euro ed un massimo di 19 mila euro, attestandosi intorno ad una media di 2 mila euro. Al 31 dicembre 2008 il valore in oggetto era di euro 372.



Per la trattazione dei modelli interni di sensitività si rimanda al corrispondente paragrafo relativo al portafoglio bancario.



## 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 di interesse, inteso come potenziale diminuzione del valore economico delle poste in conseguenza di mutamenti del livello dei tassi di mercato, deriva dal mismatch di scadenze e/o di repricing tra le attività e le passività del portafoglio bancario.

Rientrano nel portafoglio bancario:

- a) le attività e passività generate dall'operatività della tesoreria e quindi i depositi interbancari dati e ricevuti, le operazioni di pronti contro termine, i titoli obbligazionari detenuti nel portafoglio di proprietà, i contratti derivati di copertura del rischio di tasso (IRS, OIS e FRA), ecc.;
- b) le attività e passività generate dall'operatività con la clientela ordinaria; in questo caso il rischio è strettamente connesso alle politiche commerciali di raccolta e impiego della Banca e viene allocato alla tesoreria tramite un sistema di tassi interni di trasferimento.

Per quanto riguarda le strutture responsabili della gestione e del controllo del rischio di tasso di interesse si rimanda a quanto detto in precedenza nel paragrafo "Aspetti generali" trattando del rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Le scelte gestionali e strategiche sono volte a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare delle strutture dei tassi come si evince dai limiti fissati in tema di shift sensitivity dal Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie.

In tale ottica le disposizioni aziendali in tema di copertura gestionale del rischio di tasso di interesse assegnano all'Ufficio Tesoreria Integrata il mandato di coprire le posizioni nette oltre i 12 mesi con utilizzo di coperture naturali ogni qualvolta la struttura finanziaria dell'attivo e del passivo lo consenta e di integrarle tramite la stipula di strumenti derivati ove necessario.

La definizione del profilo complessivo di mismatching avviene tramite una gestione operativa dell'ALM supportata da un modello interno di sensitivity che permette la definizione del profilo di rischio complessivo e per ogni singolo bucket temporale attraverso l'assegnazione di tutte le posizioni della Banca (o, a scelta, di parte di esse) alle relative fasce temporali di riprezzamento.



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

Per la misurazione dei rischi finanziari generati dal portafoglio bancario la Banca si avvale di due metodologie:

- Value at Risk (VaR) limitatamente al portafoglio titoli ed ai relativi contratti derivati di copertura, con esclusione degli OICR e dei fondi hedge;
- Shift Sensitivity Analysis sull'intero portafoglio bancario.

Il Value at Risk, elaborato tramite la procedura Object Financial (Obj-Fin), corrisponde alla massima perdita che il valore del portafoglio può subire nei dieci giorni lavorativi successivi nel 99% dei casi. Il modello utilizzato dalla Banca è quello parametrico "varianza/covarianza" basato sull'ipotesi di distribuzione normale dei parametri di mercato per gli strumenti lineari integrato da metodologie stocastiche (Montecarlo) per la misurazione del rischio su strumenti finanziari non lineari.

Le volatilità utilizzate sono ricavate attraverso il calcolo di una media mobile esponenziale giornaliera che, attraverso una ponderazione non uniforme degli eventi, ha lo scopo, da una parte, di rendere le stime più sensibili agli shock di mercato più recenti e, dall'altra, di fare in modo che nel periodo successivo ad uno shock le volatilità decrescano in modo graduale. Per il calcolo della media mobile esponenziale viene utilizzato un decay factor pari a 0,94 e dati storici relativi agli ultimi 550 giorni lavorativi.

Nell'ottica di una continua evoluzione dei sistemi di controllo la Banca intende poter disporre nei prossimi mesi di un sistema di backtesting che verifichi il valore a rischio stimato con le effettive perdite subite.

La quantificazione della variazione di valore delle poste comprese nel portafoglio bancario conseguente a movimenti avversi del livello dei tassi avviene giornalmente, sulla base delle informazioni relative alla chiusura del giorno precedente, tramite un modello interno di gap analysis e shift sensitivity, simulando uno spostamento parallelo ed uniforme della curva dei tassi di 100 punti base. Il modello, che utilizza tecniche denominate di duration gap, prevede l'inclusione della viscosità delle poste a vista distribuite su un periodo di un anno, secondo le caratteristiche di stabilità desunte da analisi effettuate sulla serie storica secondo le direttive Banca d'Italia. In ottemperanza ai limiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione viene definito il valore a rischio entro 12 mesi ed oltre 12 mesi.

Il report che rappresenta l'output dell'elaborazione sopra indicata viene fornito al Comitato Rischi e ALM a cura dell'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione con cadenza mensile in occasione di ogni seduta allo scopo di agevolare la determinazione delle strategie da seguire in relazione alle prospettive di variazione dei tassi; con cadenza bimestrale viene inoltre fornita allo stesso Comitato evidenza sull'andamento storico dei valori di esposizione al rischio di tasso di interesse ottenuti. Nell'ambito del processo ICAAP introdotto dalle Nuove disposizioni di Vigilanza ("Basilea 2") si è provveduto ad adeguare il modello di gap analysis utiliz-



zato ai fini operativi alle disposizioni dettate dall'Organo di Vigilanza nella Circolare n. 263 (riconduzione delle attività e passività alle 14 fasce temporali previste ed applicazione delle ponderazioni indicate dalla normativa), mantenendo invece a fini gestionali il modello precedentemente descritto.

In tale contesto si è inoltre provveduto ad implementare il medesimo modello con una serie di stress test atti a determinare l'impatto che si verificherebbe in caso di ipotetiche variazioni della pendenza della curva dei tassi o di shock dei medesimi ipotizzati sulla base dei dati storici registrati in concomitanza di eventi estremi.

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

L'adozione della Fair Value Option (introdotta dai principi contabili internazionali – IAS 39) ha l'obiettivo di eliminare o ridurre le incoerenze valutative derivanti da variazioni di fair value degli strumenti di raccolta e di impiego causate dai movimenti della curva dei tassi di interesse, nei casi in cui l'applicazione delle ordinarie regole contabili previste per la categoria di appartenenza non permettessero una rappresentazione più affidabile delle informazioni in bilancio.

La copertura è riconducibile al solo rischio di tasso.

Al fine di regolamentare il processo interno di copertura del fair value la Banca si è dotata di una specifica policy nella quale sono definiti i ruoli degli attori coinvolti e le modalità operative adottate.

Le tipologie di derivati utilizzati sono rappresentate da contratti "over the counter" interest rate swap (IRS) e overnight index swap (OIS). Le attività e le passività coperte, identificate in modo puntuale, sono principalmente rappresentate da prestiti obbligazionari acquistati o emessi dalla Banca.

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

Il cash flow hedge è il modello contabile per la copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi associati ad attività o passività o a transazioni future altamente probabili dipendenti da uno specifico rischio. Il rischio coperto, in questo caso, è quello di interesse, consistente nell'eventualità che variazioni future del livello dei tassi di mercato influiscano negativamente sui risultati aziendali.

La Banca, tenendo presente che un derivato utilizzato per la gestione del rischio su base netta può essere considerato indifferentemente come strumento di Fair Value Hedge o di Cash Flow Hedge (infatti lo IAS 39, nell'I.G.Q. F.6.2 rileva che un IRS, che paga fisso e riceve variabile, può essere considerato una copertura di un'attività a tasso fisso o di una passività a tasso variabile), ha deciso di adottare la metodologia del Cash Flow Hedge per il trattamento contabile dei derivati OTC (interest rate swap) stipulati per la copertura gestionale di posizioni nette.

L'obiettivo perseguito dalla copertura è quello di stabilizzare il flusso di interessi trimestrali della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia impieghi a tasso fisso.

Anche per questa tipologia di copertura la Banca si è dotata di una specifica policy interna atta a definire i ruoli delle figure aziendali coinvolte.


**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

| <b>1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA ( PER DATA DI RIPREZZAMENTO)<br/>DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> |                  |                  |  |  |                                     |   |                  |                         |
|--|------------------|------------------|--|--|-------------------------------------|---|------------------|-------------------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE EURO   |                  |                  |  |  |                                     |   |                  |                         |
| Tipologia /durata residua  | A vista          | Fino<br>a 3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a 6<br>mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a 1<br>anno | Da oltre<br>1 anno fino<br>a 5 anni | Da oltre<br>5 anni<br>fino a 10<br>anni | Oltre<br>10 anni | Durata<br>indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>   | <b>1.679.203</b> | <b>779.068</b>   | <b>1.019.923</b>                       | <b>186.633</b>                         | <b>265.559</b>                      | <b>124.303</b>                          | <b>164.545</b>   | <b>52.646</b>           |
| 1.1 Titoli di debito   | 6.485            | 313.181          | 70.534                                 | 95.969                                 | 38.143                              | 14                                      | 4                | 0                       |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0                | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| - altri  | 6.485            | 313.181          | 70.534                                 | 95.969                                 | 38.143                              | 14                                      | 4                | 0                       |
| 1.2 Finanziamenti a banche   | 32.284           | 51.635           | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 3.335                   |
| 1.3 Finanziamenti a clientela  | 1.640.434        | 414.252          | 949.389                                | 90.664                                 | 227.416                             | 124.289                                 | 164.541          | 49.311                  |
| - c/c  | 775.758          | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| - altri finanziamenti  | 864.676          | 414.252          | 949.389                                | 90.664                                 | 227.416                             | 124.289                                 | 164.541          | 49.311                  |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 628.454          | 375.473          | 938.125                                | 68.547                                 | 204.406                             | 122.498                                 | 164.541          | 5                       |
| - altri  | 236.222          | 38.779           | 11.264                                 | 22.117                                 | 23.010                              | 1.791                                   | 0                | 49.306                  |
| <b>2. Passività per cassa</b>  | <b>1.733.500</b> | <b>1.837.260</b> | <b>262.241</b>                         | <b>297.732</b>                         | <b>272.709</b>                      | <b>61.878</b>                           | <b>0</b>         | <b>0</b>                |
| 2.1 Debiti verso clientela   | 1.419.463        | 159.419          | 46.321                                 | 37.064                                 | 15                                  | 0                                       | 0                | 0                       |
| - c/c  | 1.312.193        | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| - altri debiti   | 107.270          | 159.419          | 46.321                                 | 37.064                                 | 15                                  | 0                                       | 0                | 0                       |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0                | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| - altri  | 107.270          | 159.419          | 46.321                                 | 37.064                                 | 15                                  | 0                                       | 0                | 0                       |
| 2.2 Debiti verso banche  | 32.011           | 340.027          | 16                                     | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| - c/c  | 0                | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| - altri debiti   | 32.011           | 340.027          | 16                                     | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| 2.3 Titoli di debito   | 282.026          | 1.337.814        | 215.904                                | 260.668                                | 272.694                             | 61.878                                  | 0                | 0                       |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0                | 0                | 15.152                                 | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| - altri  | 282.026          | 1.337.814        | 200.752                                | 260.668                                | 272.694                             | 61.878                                  | 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                       |
| - altri  | 0                | 0                | 0                                      | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| <b>3. Derivati finanziari</b>  | <b>1.131.321</b> | <b>76.346</b>    | <b>120.747</b>                         | <b>125.404</b>                         | <b>340.887</b>                      | <b>145.557</b>                          | <b>171.724</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   | 1.131.321        | 76.346           | 120.747                                | 125.404                                | 340.887                             | 145.557                                 | 171.724          | 0                       |
| - Opzioni  | 89               | 21.372           | 17.000                                 | 0                                      | 0                                   | 89                                      | 0                | 0                       |
| + Posizioni lunghe   | 0                | 10.686           | 5.000                                  | 0                                      | 0                                   | 89                                      | 0                | 0                       |
| + Posizioni corte  | 89               | 10.686           | 12.000                                 | 0                                      | 0                                   | 0                                       | 0                | 0                       |
| - Altri derivati   | 1.131.232        | 54.974           | 103.747                                | 125.404                                | 340.887                             | 145.468                                 | 171.724          | 0                       |
| + Posizioni lunghe   | 568.948          | 44.567           | 44.619                                 | 121.684                                | 213.500                             | 43.400                                  | 0                | 0                       |
| + Posizioni corte  | 562.284          | 10.407           | 59.128                                 | 3.720                                  | 127.387                             | 102.068                                 | 171.724          | 0                       |

La voce 3.2 "Opzioni" è principalmente riferita ai derivati impliciti in strumenti finanziari strutturati classificati alla *fair value option*. In particolare, 15.686 mila euro sono relativi a opzioni implicite in prestiti obbligazionari, 7.000 mila euro relativi a opzioni implicite in Titoli di debito e 15.686 mila euro relativi ad opzioni implicite in contratti derivati strutturati.



**PARTE E**  
**INFORMAZIONI SUI RISCHI**  
**E SULLE RELATIVE POLITICHE**  
**DI COPERTURA**    **SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA ( PER DATA DI RIPREZZAMENTO)**  
**DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

VALUTA DI DENOMINAZIONE DOLLARO USA

| Tipologia /Durata residua            | A vista       | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1.273</b>  | <b>8.314</b>  | <b>514</b>                    | <b>44</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           | 916           | 7.916         | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 357           | 398           | 514                           | 44                            | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 309           | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri finanziamenti                | 48            | 398           | 514                           | 44                            | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | 0             | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri                              | 48            | 398           | 514                           | 44                            | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>14.133</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           | 14.133        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 14.110        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri debiti                       | 23            | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | 0             | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri                              | 23            | 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                    |
| - altri                              | 0             | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>0</b>      | <b>5.030</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             | 5.030         | 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             | 5.030         | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni lunghe                   | 0             | 2.515         | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte                    | 0             | 2.515         | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

| <b>1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO)<br/>DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|---|------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE STERLINA GRAN BRETAGNA  |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| Tipologia /Durata residua   | A vista    | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>  | <b>195</b> | <b>22</b>     | <b>3</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  | 195        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela   | 0          | 22            | 3                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c   | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri finanziamenti   | 0          | 22            | 3                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato  | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri   | 0          | 22            | 3                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>   | <b>94</b>  | <b>158</b>    | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela  | 94         | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c   | 94         | 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          | 158           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c   | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri debiti  | 0          | 158           | 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                    |
| - altri   | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>   | <b>0</b>   | <b>314</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          | 314           | 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          | 314           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni lunghe  | 0          | 157           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte   | 0          | 157           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |



**PARTE E**  
**INFORMAZIONI SUI RISCHI**  
**E SULLE RELATIVE POLITICHE**  
**DI COPERTURA**    **SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO)  
DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

VALUTA DI DENOMINAZIONE YEN GIAPPONE

| Tipologia /Durata residua            | A vista    | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>241</b> | <b>710</b>    | <b>340</b>                    | <b>472</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           | 241        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 0          | 710           | 340                           | 472                           | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri finanziamenti                | 0          | 710           | 340                           | 472                           | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri                              | 0          | 710           | 340                           | 472                           | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>75</b>  | <b>1.744</b>  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 75         | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 75         | 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          | 1.744         | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri debiti                       | 0          | 1.744         | 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                    |
| - altri                              | 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                    |



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO)  
DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

VALUTA DI DENOMINAZIONE DOLLARO CANADA

| Tipologia /Durata residua            | A vista   | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|-----------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>86</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           | 86        | 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>88</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         | 88            | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 0         | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri debiti                       | 0         | 88            | 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                    |
| - altri                              | 0         | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>0</b>  | <b>176</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         | 176           | 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         | 176           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni lunghe                   | 0         | 88            | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte                    | 0         | 88            | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |



**PARTE E**  
**INFORMAZIONI SUI RISCHI**  
**E SULLE RELATIVE POLITICHE**  
**DI COPERTURA**    **SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO)  
DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

VALUTA DI DENOMINAZIONE FRANCO SVIZZERA

| Tipologia /Durata residua            | A vista   | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|-----------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>95</b> | <b>853</b>    | <b>1.047</b>                  | <b>2.110</b>                  | <b>1.821</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           | 95        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 0         | 853           | 1.047                         | 2.110                         | 1.821                         | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 0         | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri finanziamenti                | 0         | 853           | 1.047                         | 2.110                         | 1.821                         | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | 0         | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri                              | 0         | 853           | 1.047                         | 2.110                         | 1.821                         | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>66</b> | <b>1.011</b>  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 66        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 66        | 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         | 1.011         | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c                                | 0         | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri debiti                       | 0         | 1.011         | 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                    |
| - altri                              | 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                    |



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

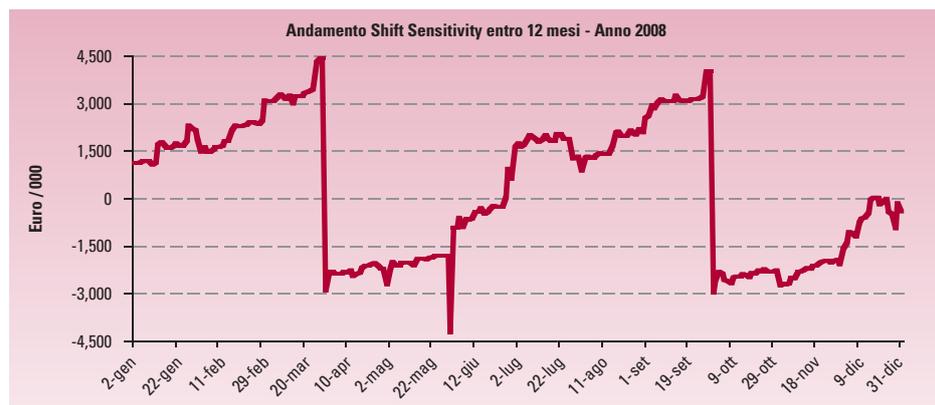
| 1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA ( PER DATA DI RIPREZZAMENTO)<br>DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|--|------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| ALTRE VALUTE   |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| Tipologia /Durata residua  | A vista    | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>   | <b>348</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   | 348        | 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>46</b>  | <b>83</b>     | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela   | 46         | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c  | 46         | 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          | 83            | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c  | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri debiti   | 0          | 83            | 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                    |
| - altri  | 0          | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>  | <b>0</b>   | <b>148</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          | 148           | 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          | 148           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni lunghe   | 0          | 74            | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0          | 74            | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |



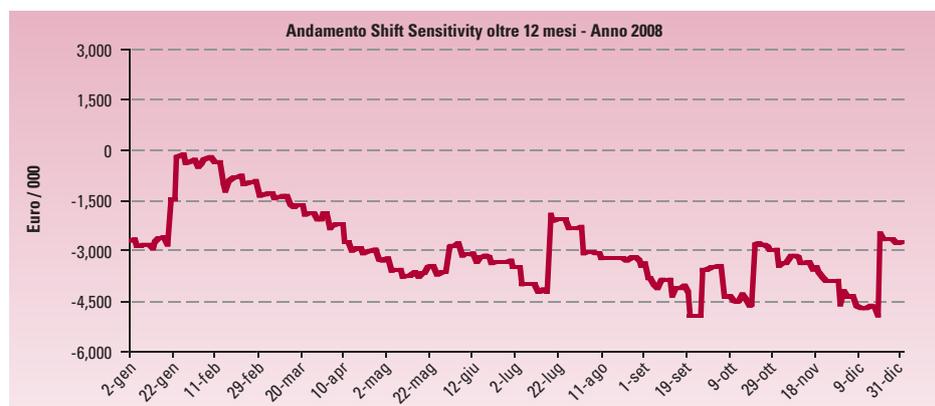
## 2. PORTAFOGLIO BANCARIO: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DI SENSITIVITÀ

Il modello di Gap Analysis e Shift Sensitivity prevede il trattamento dei soli flussi in linea capitale secondo la prassi maggiormente documentata sul mercato. Tale modello, adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 aprile 2007, è un'evoluzione della metodologia sino ad allora utilizzata, la quale, inglobando i flussi di interesse, comportava un diverso trattamento tra poste dell'attivo e del passivo.

Il valore a rischio entro 12 mesi, misurato attraverso la Shift Sensitivity Analysis basata sull'ipotesi di uno shock parallelo dei tassi pari a 100 punti base, al 31 dicembre 2008 era pari a -0,4 milioni di euro; nel corso del 2008 ha fatto registrare un valore medio pari a 0,3 milioni di euro con un valore minimo pari a -4,2 milioni di euro ed un valore massimo di 4,4 milioni di euro.

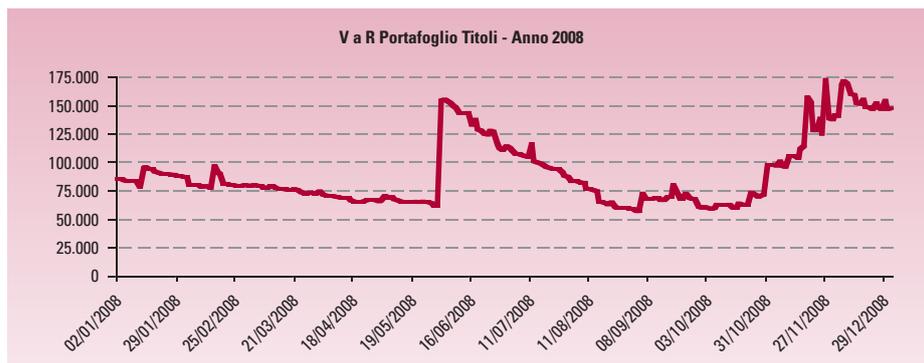


Il valore a rischio oltre 12 mesi ammontava al 31 dicembre 2008 a -2,7 milioni di euro; nel corso del 2008 ha fatto registrare un valore medio pari a -2,9 milioni di euro con un valore minimo pari a -4,9 milioni di euro ed un valore massimo di -0,1 milioni di euro.




**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

Il Value at Risk del portafoglio titoli al 31 dicembre 2008 era pari a 147 mila euro; nel corso del 2008 si è attestato intorno ad una media di 91 mila euro, con oscillazioni da un minimo di 57 mila ad un massimo di 173 mila euro.


**2.3 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**
**A. Aspetti generali**

Il rischio di prezzo viene generato dalla volatilità di valore propria degli strumenti finanziari. Ai fini della presente informativa, il portafoglio di negoziazione di vigilanza ricomprende solo i titoli di capitale, gli OICR, i contratti derivati su OICR, su titoli di capitale, su indici azionari e gli altri strumenti finanziari espressamente previsti dalla normativa di Vigilanza. L'attuale strategia aziendale prevede solo l'occasionale e temporanea giacenza di titoli nel portafoglio di negoziazione atta a consentire l'attività di intermediazione da parte dell'Ufficio Negoziazione. A conferma di quanto detto, tale attività, nel corso del 2008, non è stata significativa.

**B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo**

Per la misurazione del rischio di prezzo generato dal portafoglio di negoziazione la Banca si avvale della metodologia Value at Risk (VaR).

Per approfondimenti sulla metodologia Value at Risk si faccia riferimento a quanto detto durante la trattazione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

Al fine della determinazione del requisito patrimoniale sui rischi di mercato la Banca adotta il metodo standardizzato. Il modello VAR viene pertanto utilizzato ai soli fini gestionali interni.



## 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 del portafoglio bancario è legato alla volatilità di valore degli OICR e dei fondi hedge detenuti come investimento durevole.

Su tali strumenti il Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie fissa dei limiti di volatilità sia in fase di acquisizione che a livello aggregato di portafoglio. Inoltre, al fine di contenere il rischio derivante dalla detenzione di tali strumenti, lo stesso documento prevede le condizioni di acquisibilità, di importo massimo sottoscrivibile e di concentrazione per gestore.

Non è previsto in tale ambito l'impiego di tecniche basate sul valore a rischio.

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

Il monitoraggio del rischio di prezzo degli strumenti finanziari detenuti in proprietà non correlati ai tassi di mercato (hedge funds, OICR e OICR a ritorno assoluto) avviene tramite il controllo sistematico del livello di volatilità del prezzo dei medesimi, e del rispetto degli altri limiti previsti, da parte dell'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| 1. PORTAFOGLIO BANCARIO: ESPOSIZIONI PER CASSA<br>IN TITOLI DI CAPITALE E O.I.C.R. | Valore di bilancio |               |
|--|--------------------|---------------|
|  | Quotati            | Non quotati   |
| Tipologia esposizione /Valori  |                    |               |
| <b>A. TITOLI DI CAPITALE</b>   | <b>0</b>           | <b>46.536</b> |
| A.1 Azioni   | 0                  | 46.536        |
| A.2 Strumenti innovativi di capitale   | 0                  | 0             |
| A.3 Altri titoli di capitale   | 0                  | 0             |
| <b>B. O.I.C.R.</b>   | <b>3.657</b>       | <b>0</b>      |
| B.1 Di diritto italiano  | 3.396              | 0             |
| -armonizzati aperti  | 0                  | 0             |
| -non armonizzati aperti  | 2.558              | 0             |
| -chiusi  | 0                  | 0             |
| -riservati   | 0                  | 0             |
| -speculativi   | 838                | 0             |
| B.2 Di altri Stati UE  | 261                | 0             |
| -armonizzati   | 261                | 0             |
| -non armonizzati aperti  | 0                  | 0             |
| -non armonizzati chiusi  | 0                  | 0             |
| B.3 Di Stati non UE  | 0                  | 0             |
| -aperti  | 0                  | 0             |
| -chiusi  | 0                  | 0             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.657</b>       | <b>46.536</b> |



## SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO

### 2. PORTAFOGLIO BANCARIO: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DI SENSITIVITÀ

La misurazione della volatilità viene effettuata utilizzando un modello interno che ne permette il calcolo sia a livello di singolo strumento che di portafoglio omogeneo, basandosi sulle rilevazioni mensili (per i fondi hedge) o settimanali (per gli OICR) dei nav degli ultimi 12 mesi. Il controllo degli altri limiti previsti dal Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie viene effettuato con l'ausilio dell'applicativo Obj-Fin fornito da Cedacri S.p.A..

I valori relativi alla volatilità al 31 dicembre 2008 sono quelli riportati nella tabella sottostante.

|                 | Controvalore<br>al 31/12/2008 | Volatilità<br>annualizzata<br>al 31/12/2008 | Limite<br>deliberato |
|-----------------|-------------------------------|---|----------------------|
| OICR flessibili | 2.818.640                     | 1,39  | 4,00                 |
| Fondi hedge     | 838.138                       | 8,68  | 6,00                 |

La volatilità del portafoglio di investimento in fondi hedge è determinata dall'unico titolo in proprietà a fine 2008, considerata la liquidazione avvenuta nel corso dell'esercizio dei restanti fondi. Tuttavia, anche per l'ultimo fondo detenuto in portafoglio, al momento della rilevazione della volatilità superiore al limite regolamentare, era stata già avanzata richiesta di rimborso concretizzata ad inizio 2009.



## 2.5 RISCHIO DI CAMBIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La Banca è esposta al rischio di cambio in maniera marginale in conseguenza della propria attività di negoziazione sui mercati valutari e per la propria attività di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in valute diverse da quella nazionale.

La gestione del rischio di cambio è affidata all'Ufficio Tesoreria Integrata.

Il monitoraggio della posizione in cambi, determinata come sommatoria dei valori assoluti delle posizioni nette delle singole valute, viene effettuato giornalmente dall'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione, che provvede a verificare il rispetto del limite fissato dal Consiglio di Amministrazione ed a fornire periodicamente l'informativa prevista al Comitato Rischi e ALM.

Dal 2007 la Banca si avvale del modulo Forex della procedura Obj-Fin che ha garantito un'evoluzione delle tecniche di monitoraggio del rischio di cambio. In osservanza con i limiti stabiliti dal Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie viene monitorata la posizione globale intraday e overnight, così come definita in precedenza, e la stop loss giornaliera sulla posizione aperta.

#### **B. Attività di copertura del rischio di cambio**

L'attività di copertura del rischio di cambio, a carico dell'Ufficio Tesoreria Integrata, tende a minimizzare l'esposizione valutaria tramite la stipula di contratti con controparti creditizie finalizzati alla chiusura delle posizioni a rischio.


**SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

| Voci   | VALUTE        |            |              |                  |                  |              |
|--|---------------|------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
|  | Dollari USA   | Sterline   | Yen          | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| <b>1. DISTRIBUZIONE PER VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE ATTIVITÀ, DELLE PASSIVITÀ E DEI DERIVATI</b> |               |            |              |                  |                  |              |
| <b>A. ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>   | <b>10.145</b> | <b>220</b> | <b>1.763</b> | <b>86</b>        | <b>5.926</b>     | <b>348</b>   |
| A.1 Titoli di debito   | 0             | 0          | 0            | 0                | 0                | 0            |
| A.2 Titoli di capitale   | 0             | 0          | 0            | 0                | 0                | 0            |
| A.3 Finanziamenti a banche   | 8.832         | 195        | 241          | 86               | 95               | 348          |
| A.4 Finanziamenti a clientela  | 1.313         | 25         | 1.522        | 0                | 5.831            | 0            |
| A.5 Altre attività finanziarie   | 0             | 0          | 0            | 0                | 0                | 0            |
| <b>B. ALTRE ATTIVITÀ</b>   | <b>259</b>    | <b>87</b>  | <b>52</b>    | <b>33</b>        | <b>93</b>        | <b>62</b>    |
| <b>C. PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>  | <b>14.133</b> | <b>252</b> | <b>1.819</b> | <b>88</b>        | <b>1.077</b>     | <b>129</b>   |
| C.1 Debiti verso banche  | 0             | 158        | 1.744        | 88               | 1.011            | 83           |
| C.2 Debiti verso clientela   | 14.133        | 94         | 75           | 0                | 66               | 46           |
| C.3 Titoli di debito   | 0             | 0          | 0            | 0                | 0                | 0            |
| <b>D. ALTRE PASSIVITÀ</b>  | <b>786</b>    | <b>53</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>         | <b>1</b>         | <b>0</b>     |
| <b>E. DERIVATI FINANZIARI</b>  | <b>9.135</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>30</b>        | <b>4.916</b>     | <b>207</b>   |
| - Opzioni  | 0             | 0          | 0            | 0                | 0                | 0            |
| + Posizioni lunghe   | 0             | 0          | 0            | 0                | 0                | 0            |
| + Posizioni corte  | 0             | 0          | 0            | 0                | 0                | 0            |
| - Altri derivati   | 9.135         | 0          | 0            | 30               | 4.916            | 207          |
| + Posizioni lunghe   | 6.821         | 0          | 0            | 0                | 0                | 0            |
| + Posizioni corte  | 2.314         | 0          | 0            | 30               | 4.916            | 207          |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>   | <b>17.225</b> | <b>307</b> | <b>1.815</b> | <b>119</b>       | <b>6.019</b>     | <b>410</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>  | <b>17.233</b> | <b>305</b> | <b>1.819</b> | <b>118</b>       | <b>5.994</b>     | <b>336</b>   |
| <b>SBILANCIO (+/-)</b>   | <b>-8</b>     | <b>2</b>   | <b>-4</b>    | <b>1</b>         | <b>25</b>        | <b>74</b>    |

**2. MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DI SENSITIVITÀ.**

Vista l'esiguità degli importi non si è ritenuto opportuno procedere con ulteriori analisi di sensitività.



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI E  
SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO

2.6 GLI STRUMENTI  
FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

| Tipologia operazioni/<br>Sottostanti | A.1 PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI |                  |   |                |                          |                |              |                |             |                  |             |                |
|--------------------------------------|---|------------------|---|----------------|--------------------------|----------------|--------------|----------------|-------------|------------------|-------------|----------------|
|                                      | TITOLI DI DEBITO E<br>TASSI DI INTERESSE  |                  | TITOLI DI CAPITALE<br>E INDICI AZIONARI |                | TASSI DI CAMBIO<br>E ORO |                | ALTRI VALORI |                | TOTALE 2008 |                  | TOTALE 2007 |                |
|                                      | QUOTATI   | NON<br>QUOTATI   | QUOTATI                                 | NON<br>QUOTATI | QUOTATI                  | NON<br>QUOTATI | QUOTATI      | NON<br>QUOTATI | QUOTATI     | NON<br>QUOTATI   | QUOTATI     | NON<br>QUOTATI |
| 1. Forward rate agreement            | 0   | 0                | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 0                | 0           | 0              |
| 2. Interest rate swap                | 0   | 263.963          | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 263.963          | 0           | 0              |
| 3. Domestic currency swap            | 0   | 0                | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 0                | 0           | 0              |
| 4. Currency interest rate swap       | 0   | 0                | 0                                       | 0              | 0                        | 5.260          | 0            | 0              | 0           | 5.260            | 0           | 837            |
| 5. Basis swap                        | 0   | 1.251.126        | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 1.251.126        | 0           | 743.950        |
| 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                        | 4.112          | 0            | 0              | 0           | 4.112            | 0           | 5.578          |
| - Acquisti                           | 0   | 0                | 0                                       | 0              | 0                        | 1.561          | 0            | 0              | 0           | 1.561            | 0           | 2.455          |
| - Vendite                            | 0   | 0                | 0                                       | 0              | 0                        | 2.551          | 0            | 0              | 0           | 2.551            | 0           | 3.123          |
| - 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>1.515.089</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>9.372</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>    | <b>1.524.461</b> | <b>0</b>    | <b>750.365</b> |
| <b>VALORI MEDI</b>                   | <b>0</b>  | <b>1.335.869</b> | <b>0</b>                                | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>7.399</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>    | <b>1.343.268</b> | <b>0</b>    | <b>838.931</b> |



## SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI E  
SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

## A.2 PORTAFOGLIO BANCARIO: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI

| A.2.1 DI COPERTURA             | TITOLI DI DEBITO E TASSI DI INTERESSE |                | TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI |             | TASSI DI CAMBIO E ORO |             | ALTRI VALORI |             | TOTALE 2008 |                | TOTALE 2007 |                  |
|--------------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|----------------|-------------|------------------|
|                                | QUOTATI                               | NON QUOTATI    | QUOTATI                              | NON QUOTATI | QUOTATI               | NON QUOTATI | QUOTATI      | NON QUOTATI | QUOTATI     | NON QUOTATI    | QUOTATI     | NON QUOTATI      |
|                                | Tipologia operazioni/<br>Sottostanti  |                |                                      |             |                       |             |              |             |             |                |             |                  |
| 1. Forward rate agreement      | 0                                     | 0              | 0                                    | 0           | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0              | 0           | 0                |
| 2. Interest rate swap          | 0                                     | 325.892        | 0                                    | 0           | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 325.892        | 0           | 850.071          |
| 3. Domestic currency swap      | 0                                     | 0              | 0                                    | 0           | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0              | 0           | 0                |
| 4. Currency interest rate swap | 0                                     | 0              | 0                                    | 0           | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0              | 0           | 0                |
| 5. Basis swap                  | 0                                     | 0              | 0                                    | 0           | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0              | 0           | 160.886          |
| 6. Scambi indici azionari      | 0                                     | 0              | 0                                    | 0           | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0              | 0           | 0                |
| 7. Scambi 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>325.892</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>    | <b>0</b>              | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>325.892</b> | <b>0</b>    | <b>1.010.957</b> |
| <b>VALORI MEDI</b>             | <b>0</b>                              | <b>221.544</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>    | <b>0</b>              | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>221.544</b> | <b>0</b>    | <b>596.257</b>   |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI E  
SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO

| A.2.2 ALTRI DERIVATI           | TITOLI DI DEBITO E TASSI DI INTERESSE |                | TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI |               | TASSI DI CAMBIO E ORO |             | ALTRI VALORI |             | TOTALE 2008 |             | TOTALE 2007      |             |
|--------------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|
|                                | QUOTATI                               | NON QUOTATI    | QUOTATI                              | NON QUOTATI   | QUOTATI               | NON QUOTATI | QUOTATI      | NON QUOTATI | QUOTATI     | NON QUOTATI | QUOTATI          | NON QUOTATI |
|                                | Tipologia operazioni/<br>Sostitanti   |                |                                      |               |                       |             |              |             |             |             |                  |             |
| 1. Forward rate agreement      | 0                                     | 0              | 0                                    | 0             | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0           | 0                | 0           |
| 2. Interest rate swap          | 0                                     | 584.940        | 0                                    | 10.000        | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0           | 594.940          | 0           |
| 3. Domestic currency swap      | 0                                     | 0              | 0                                    | 0             | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0           | 0                | 0           |
| 4. Currency interest rate swap | 0                                     | 0              | 0                                    | 0             | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0           | 0                | 0           |
| 5. Basis swap                  | 0                                     | 110.200        | 0                                    | 5.686         | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0           | 115.886          | 0           |
| 6. Scambi indici azionari      | 0                                     | 0              | 0                                    | 0             | 0                     | 0           | 0            | 0           | 0           | 0           | 0                | 0           |
| 7. Scambi 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>695.140</b> | <b>0</b>                             | <b>15.686</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>710.826</b>   | <b>0</b>    |
| <b>VALORI MEDI</b>             | <b>0</b>                              | <b>984.328</b> | <b>0</b>                             | <b>26.936</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>1.011.264</b> | <b>0</b>    |

I contratti derivati impliciti, ricompresi negli strumenti finanziari, sono i seguenti (valore nozionale):

- su prestiti obbligazionari emessi (classificati tra le passività finanziarie valutate al *fair value*) - opzioni call vendute 15.686  
 - su contratti derivati correlati ai prestiti obbligazionari emessi (classificati tra i contratti derivati connessi con la *fair value option*) - opzioni call acquistate 15.686  
 - su titoli di proprietà (classificati tra le attività valutate al *fair value*) - opzioni call acquistate 7.000

Non sono stati incorporati dagli strumenti finanziari "ospiti" in quanto è stata applicata la "fair value option".



## SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI E  
SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

| Tipologia operazioni/<br>Sottostanti               | A.3 DERIVATI FINANZIARI: ACQUISTO E VENDITA DEI SOTTOSTANTI |                |   |                |                          |                |              |                |             |                |             |                |
|--|---|----------------|---|----------------|--------------------------|----------------|--------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
|  | TITOLI DI DEBITO E<br>TASSI DI INTERESSE                    |                | TITOLI DI CAPITALE<br>E INDICI AZIONARI |                | TASSI DI CAMBIO<br>E ORO |                | ALTRI VALORI |                | TOTALE 2008 |                | TOTALE 2007 |                |
|  | QUOTATI   | NON<br>QUOTATI | QUOTATI                                 | NON<br>QUOTATI | QUOTATI                  | NON<br>QUOTATI | QUOTATI      | NON<br>QUOTATI | QUOTATI     | NON<br>QUOTATI | QUOTATI     | NON<br>QUOTATI |
| <b>A. PORTAFOLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA:</b> | 0   | 317.882        | 0                                       | 0              | 0                        | 9.372          | 0            | 0              | 0           | 327.254        | 0           | 6.415          |
| 1. Operazioni con scambio di capitali              | 0   | 53.918         | 0                                       | 0              | 0                        | 9.372          | 0            | 0              | 0           | 63.290         | 0           | 6.415          |
| - Acquisti   | 0   | 48.909         | 0                                       | 0              | 0                        | 2.279          | 0            | 0              | 0           | 51.188         | 0           | 2.747          |
| - Vendite  | 0   | 5.009          | 0                                       | 0              | 0                        | 2.551          | 0            | 0              | 0           | 7.560          | 0           | 3.123          |
| - Valute contro valute                             | 0   | 0              | 0                                       | 0              | 0                        | 4.542          | 0            | 0              | 0           | 4.542          | 0           | 545            |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali            | 0   | 263.964        | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 263.964        | 0           | 0              |
| - Acquisti   | 0   | 131.982        | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 131.982        | 0           | 0              |
| - Vendite  | 0   | 131.982        | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 131.982        | 0           | 0              |
| - Valute contro valute                             | 0   | 0              | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 0              | 0           | 0              |
| <b>B. PORTAFOLIO BANCARIO:</b>                     | 0   | 910.832        | 0                                       | 10.000         | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 920.832        | 0           | 850.071        |
| <b>B.1 DI COPERTURA</b>                            | 0   | 325.892        | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 325.892        | 0           | 850.071        |
| 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   | 325.892        | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 325.892        | 0           | 850.071        |
| - Acquisti   | 0   | 0              | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 0              | 0           | 604.199        |
| - Vendite  | 0   | 325.892        | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 325.892        | 0           | 245.872        |
| - Valute contro valute                             | 0   | 0              | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 0              | 0           | 0              |
| <b>B.2 ALTRI DERIVATI</b>                          | 0   | 584.940        | 0                                       | 10.000         | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 594.940        | 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   | 584.940        | 0                                       | 10.000         | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 594.940        | 0           | 0              |
| - Acquisti   | 0   | 452.084        | 0                                       | 10.000         | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 462.084        | 0           | 0              |
| - Vendite  | 0   | 132.856        | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 132.856        | 0           | 0              |
| - Valute contro valute                             | 0   | 0              | 0                                       | 0              | 0                        | 0              | 0            | 0              | 0           | 0              | 0           | 0              |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI E  
SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO

| Controparti/<br>Sottostanti                                | A.4. DERIVATI FINANZIARI "OVER THE COUNTER": FAIR VALUE POSITIVO - RISCHIO DI CONTROPARTE |                     |                       |   |                     |                       |                          |                     |                       |                         |                     |                       |                           |                     |                       |
|--|---|---------------------|-----------------------|---|---------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
|  | TITOLI DI DEBITO E<br>TASSI DI INTERESSE  |                     |                       | TITOLI DI CAPITALE<br>E INDICI AZIONARI |                     |                       | TASSI DI CAMBIO<br>E ORO |                     |                       | ALTRI VALORI            |                     |                       | SOTTOSTANTI<br>DIFFERENTI |                     |                       |
|  | LORDO NON<br>COMPENSATO   | LORDO<br>COMPENSATO | ESPOSIZIONE<br>FUTURA | LORDO NON<br>COMPENSATO                 | LORDO<br>COMPENSATO | ESPOSIZIONE<br>FUTURA | LORDO NON<br>COMPENSATO  | LORDO<br>COMPENSATO | ESPOSIZIONE<br>FUTURA | LORDO NON<br>COMPENSATO | LORDO<br>COMPENSATO | ESPOSIZIONE<br>FUTURA | LORDO NON<br>COMPENSATO   | LORDO<br>COMPENSATO | ESPOSIZIONE<br>FUTURA |
| <b>A. PORTAFOGLIO<br/>DI NEGOZIAZIONE<br/>DI VIGILANZA</b> |   |                     |                       |   |                     |                       |                          |                     |                       |                         |                     |                       |                           |                     |                       |
| A.1 Governi e Banche centrali                              | 0   | 0                   | 0                     | 0                                       | 0                   | 0                     | 0                        | 0                   | 0                     | 0                       | 0                   | 0                     | 0                         | 0                   | 0                     |
| A.2 Enti pubblici  | 1   | 0                   | 0                     | 0                                       | 0                   | 0                     | 0                        | 0                   | 0                     | 0                       | 0                   | 0                     | 0                         | 0                   | 0                     |
| A.3 Banche   | 13.144  | 0                   | 1.807                 | 0                                       | 0                   | 0                     | 131                      | 0                   | 18                    | 0                       | 0                   | 0                     | 0                         | 0                   | 0                     |
| A.4 Società finanziarie                                    | 0   | 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                   | 0                     |
| A.6 Imprese non finanziarie                                | 2   | 0                   | 0                     | 0                                       | 0                   | 0                     | 22                       | 0                   | 2                     | 0                       | 0                   | 0                     | 0                         | 0                   | 0                     |
| A.7 Altri soggetti   | 49  | 0                   | 0                     | 0                                       | 0                   | 0                     | 0                        | 0                   | 0                     | 0                       | 0                   | 0                     | 0                         | 0                   | 0                     |
| <b>TOTALE A 2008</b>                                       | <b>13.196</b>   | <b>0</b>            | <b>1.807</b>          | <b>0</b>                                | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>153</b>               | <b>0</b>            | <b>20</b>             | <b>0</b>                | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>                  | <b>0</b>            | <b>0</b>              |
| <b>TOTALE 2007</b>   | <b>79</b>   | <b>0</b>            | <b>3</b>              | <b>0</b>                                | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>90</b>                | <b>0</b>            | <b>18</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                   | 0                     |
| B.2 Enti pubblici  | 0   | 0                   | 0                     | 0                                       | 0                   | 0                     | 0                        | 0                   | 0                     | 0                       | 0                   | 0                     | 0                         | 0                   | 0                     |
| B.3 Banche   | 6.948   | 0                   | 2.915                 | 203                                     | 0                   | 300                   | 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                   | 0                     |
| B.5 Assicurazioni  | 0   | 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                   | 0                     |
| B.7 Altri soggetti   | 0   | 0                   | 0                     | 0                                       | 0                   | 0                     | 0                        | 0                   | 0                     | 0                       | 0                   | 0                     | 0                         | 0                   | 0                     |
| <b>TOTALE B 2008</b>                                       | <b>6.948</b>  | <b>0</b>            | <b>2.915</b>          | <b>203</b>                              | <b>0</b>            | <b>300</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 2007</b>   | <b>9.406</b>  | <b>0</b>            | <b>3.784</b>          | <b>0</b>                                | <b>0</b>            | <b>1.450</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>              |



## SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI E  
SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

| A.5 DERIVATI FINANZIARI "OVER THE COUNTER": FAIR VALUE NEGATIVO - RISCHIO FINANZIARIO | TITOLI DI DEBITO E TASSI DI INTERESSE |                  |                    | TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI |                  |                    | TASSI DI CAMBIO E ORO |                  |                    | ALTRI VALORI         |                  |                    | SOTTOSTANTI DIFFERENTI |                  |                    |
|---|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|
|   | LORDO NON COMPENSATO                  | LORDO COMPENSATO | ESPOSIZIONE FUTURA | LORDO NON COMPENSATO                 | LORDO COMPENSATO | ESPOSIZIONE FUTURA | LORDO NON COMPENSATO  | LORDO COMPENSATO | ESPOSIZIONE FUTURA | LORDO NON COMPENSATO | LORDO COMPENSATO | ESPOSIZIONE FUTURA | LORDO NON COMPENSATO   | LORDO COMPENSATO | ESPOSIZIONE FUTURA |
|   |                                       |                  |                    |                                      |                  |                    |                       |                  |                    |                      |                  |                    |                        |                  |                    |
| <b>Controparti/<br/>Sottostanti</b>   |                                       |                  |                    |                                      |                  |                    |                       |                  |                    |                      |                  |                    |                        |                  |                    |
| <b>A. PORTAFOLIO 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                | 0                  |
| A.2 Enti pubblici   | 0                                     | 0                | 0                  | 0                                    | 0                | 0                  | 0                     | 0                | 0                  | 0                    | 0                | 0                  | 0                      | 0                | 0                  |
| A.3 Banche  | 13.124                                | 0                | 8.488              | 0                                    | 0                | 399                | 0                     | 48               | 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                | 0                  |
| A.5 Assicurazioni   | 0                                     | 0                | 0                  | 0                                    | 0                | 0                  | 0                     | 0                | 0                  | 0                    | 0                | 0                  | 0                      | 0                | 0                  |
| A.6 Imprese non finanziarie   | 7                                     | 0                | 0                  | 0                                    | 0                | 127                | 0                     | 18               | 0                  | 0                    | 0                | 0                  | 0                      | 0                | 0                  |
| A.7 Altri soggetti  | 86                                    | 0                | 0                  | 0                                    | 0                | 0                  | 0                     | 0                | 0                  | 0                    | 0                | 0                  | 0                      | 0                | 0                  |
| <b>TOTALE A 2008</b>  | <b>13.217</b>                         | <b>0</b>         | <b>8.488</b>       | <b>0</b>                             | <b>0</b>         | <b>526</b>         | <b>0</b>              | <b>66</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>0</b>           |
| <b>TOTALE 2007</b>  | <b>6</b>                              | <b>0</b>         | <b>3</b>           | <b>0</b>                             | <b>0</b>         | <b>88</b>          | <b>0</b>              | <b>24</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>0</b>           |
| <b>B. PORTAFOLIO BANCARIO</b>   |                                       |                  |                    |                                      |                  |                    |                       |                  |                    |                      |                  |                    |                        |                  |                    |
| B.1 Governi e Banche centrali   | 0                                     | 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                | 0                  |
| B.3 Banche  | 24.802                                | 0                | 4.051              | 67                                   | 0                | 741                | 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                | 0                  |
| B.5 Assicurazioni   | 0                                     | 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                | 0                  |
| B.7 Altri soggetti  | 0                                     | 0                | 0                  | 0                                    | 0                | 0                  | 0                     | 0                | 0                  | 0                    | 0                | 0                  | 0                      | 0                | 0                  |
| <b>TOTALE B 2008</b>  | <b>24.802</b>                         | <b>0</b>         | <b>4.051</b>       | <b>67</b>                            | <b>0</b>         | <b>741</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 2007</b>  | <b>12.149</b>                         | <b>0</b>         | <b>2.781</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>           |



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

**SEZIONE 2. - RISCHI DI MERCATO**

| <b>A.6 VITA RESIDUA DEI DERIVATI FINANZIARI "OVER THE COUNTER": VALORI NOZIONALI</b> | <b>Fino a 1 anno</b> | <b>Oltre 1 anno e fino a 5 anni</b> | <b>Oltre 5 anni</b> | <b>Totale</b>    |
|--|----------------------|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| <i>Sottostanti/Vita residua</i>  |                      |                                     |                     |                  |
| <b>A. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA</b>                                   | <b>116.524</b>       | <b>414.296</b>                      | <b>993.642</b>      | <b>1.524.462</b> |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse                      | 107.152              | 414.296                             | 993.642             | 1.515.090        |
| 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                                     | 9.372                | 0                                   | 0                   | 9.372            |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori  | 0                    | 0                                   | 0                   | 0                |
| <b>B. PORTAFOGLIO BANCARIO</b>   | <b>308.940</b>       | <b>361.167</b>                      | <b>366.611</b>      | <b>1.036.718</b> |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse                      | 298.254              | 356.167                             | 366.611             | 1.021.032        |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari                      | 10.686               | 5.000                               | 0                   | 15.686           |
| 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                |
| <b>TOTALE 2008</b>   | <b>425.464</b>       | <b>775.463</b>                      | <b>1.360.263</b>    | <b>2.561.180</b> |
| <b>TOTALE 2007</b>   | <b>338.947</b>       | <b>923.762</b>                      | <b>498.613</b>      | <b>1.761.322</b> |


**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 il rischio che la Banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza. Il rischio di liquidità comprende la possibilità che l'impresa non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk) e/o dell'incapacità di liquidare le attività sul mercato (market liquidity risk) per l'esistenza di eventuali limiti allo smobilizzo. Nell'ambito del rischio di liquidità è da annoverare anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista e/o incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

Il rischio di liquidità deriva dalle operazioni poste in essere con la clientela, dall'operatività della tesoreria e da tutte le altre operazioni necessarie a garantire il corretto funzionamento della struttura nel suo complesso che generano un fabbisogno di liquidità.

Nell'ambito delle strategie e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, nonché degli indirizzi gestionali del Direttore Generale, l'Ufficio Tesoreria Integrata è incaricato di assicurare un'efficace ed attiva gestione della liquidità e di elaborare proposte per gli investimenti del portafoglio di proprietà quando non possa operare direttamente all'interno delle proprie deleghe.

Alla Direzione Finanza spetta il compito di sovrintendere la complessiva gestione finanziaria della Banca, assicurando il mantenimento di adeguate condizioni di liquidità, l'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento delle risorse finanziarie di proprietà e la gestione dell'esposizione al rischio di liquidità a livello globale.

Il Comitato Rischi e ALM presidia la posizione di liquidità della Banca e propone gli indirizzi operativi idonei ad ottimizzarla.

Il Regolamento in materia di operazioni finanziarie attribuisce, con diversi livelli di delega e nell'ambito delle linee di fido approvate, alla Direzione Finanza, al Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata ed ai singoli gestori individuati nominativamente nell'ambito dell'Ufficio Tesoreria Integrata, la gestione della politica di funding della Banca.

L'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione effettua un controllo sistematico della posizione di liquidità e della gestione del portafoglio di proprietà fornendo adeguata informativa alla Direzione Generale ed al Comitato Rischi e ALM.

Al fine di dotare le unità responsabili degli strumenti atti a consentire una corretta gestione ed un adeguato monitoraggio della liquidità aziendale, sono stati intrapresi alcuni progetti, tuttora in corso ed in fase di miglioramento, per



la gestione della liquidità operativa, della liquidità strutturale, della liquidità strategica e per il presidio di alcuni indicatori identificati come di particolare rilievo.

Nell'ambito della gestione dinamica della liquidità operativa la Banca ha attivato una procedura interna che, tramite un'interfaccia web, consente la canalizzazione dei flussi previsionali in entrata ed in uscita da parte della Rete e degli Uffici coinvolti nel processo, fornendo all'Ufficio Tesoreria Integrata uno strumento essenziale per la corretta e puntuale gestione del livello di liquidità giornaliera.

Il sistema di sorveglianza della posizione finanziaria netta (liquidità strutturale) avviene tramite l'elaborazione, da parte dell'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione, di un Liquidity Report, strutturato sul modello di una maturity ladder, finalizzato alla valutazione dell'equilibrio dei flussi di cassa attesi in un arco temporale di 12 mesi. In tale modello attività e passività sono mappate all'interno di ogni singola fascia temporale sulla base della relativa data di scadenza intesa come data dei singoli flussi di cassa previsti contrattualmente o di possibile liquidabilità. L'andamento dei gap cumulati sulle varie fasce temporali consente il monitoraggio della situazione di liquidità attuale e prospettica. A corredo vengono prodotti prospetti di stress test che illustrano l'evoluzione della posizione di liquidità ipotizzata in seguito al verificarsi di eventi di tensione/crisi a livello specifico o sistemico.

La gestione della liquidità strategica costituisce parte integrante dei piani di sviluppo triennali, alla redazione dei quali partecipano tutte le funzioni direttive della banca. Il vincolo di una crescita equilibrata delle masse di impieghi e raccolta a salvaguardia della posizione finanziaria della Banca, considerato obiettivo strategico, è stato ribadito e rafforzato con fermezza nella recente stesura del Piano di sviluppo triennale 2009-2011.

La verifica dell'effettivo raggiungimento degli obiettivi prefissati avviene periodicamente da parte dell'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione mediante appositi report portati a conoscenza dell'Alta Direzione.

L'attività di monitoraggio del grado di liquidità aziendale comprende, come già accennato in precedenza, anche una serie di presidi su alcuni indicatori identificati come particolarmente rilevanti: l'equilibrio tra masse di impiego e masse di raccolta derivanti dall'operatività con clientela ordinaria; la residua possibilità di accesso alla liquidità tramite realizzo di attività finanziarie proprie; il grado di concentrazione della raccolta verso controparti finanziarie ed il posizionamento sul mercato interbancario.

La Banca ha inoltre avviato un processo finalizzato all'adozione di un sistema di indicatori di breve termine con funzione di early warning system per situazioni di tensione di liquidità specifica o sistemica.

A fianco degli strumenti di sorveglianza della posizione di liquidità sopra dettagliatamente illustrati, la Banca si è dotata di strumenti di attenuazione del rischio, qual è, tipicamente, il piano di emergenza (Contingency Funding Plan). Il CFP stabilisce le strategie per contrastare i deficit di liquidità in situazioni di



### SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

---

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

emergenza ed identifica le politiche da attuare al verificarsi di scenari di stress indicando responsabilità e procedure da seguire.

La Banca, conscia del ruolo centrale ricoperto nella propria operatività da parte della gestione della liquidità aziendale, in linea con le nuove disposizioni di vigilanza prudenziale e con quanto auspicato dalla comunità finanziaria internazionale e dalle autorità monetarie, è impegnata in un continuo sforzo per evolvere ed affinare gli strumenti ad oggi utilizzati.



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

### SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

VALUTA DI DENOMINAZIONE EURO

Voci/Scaglioni temporali

|   | A VISTA          | DA OLTRE<br>1 GIORNO<br>A 7 GIORNI | DA OLTRE<br>7 GIORNI<br>A 15 GIORNI | DA OLTRE<br>15 GIORNI<br>A 1 MESE | DA OLTRE<br>1 MESE FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | OLTRE<br>5 ANNI  | INDETERMINATA  |
|---|------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Attività per cassa</b>                       | <b>775.877</b>   | <b>29.630</b>                      | <b>17.877</b>                       | <b>79.259</b>                     | <b>366.002</b>                      | <b>210.849</b>                      | <b>308.385</b>                      | <b>925.479</b>                      | <b>1.423.603</b> | <b>138.631</b> |
| A.1 Titoli di Stato                             | 0                | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 49.772                              | 0                                   | 6.456                               | 663              | 0              |
| A.2 Titoli di debito quotati                    | 0                | 0                                  | 0                                   | 20.216                            | 64.108                              | 57.120                              | 45.118                              | 77.168                              | 8.665            | 0              |
| A.3 Altri titoli di debito                      | 12               | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 90.773                              | 104.297                             | 14               | 0              |
| A.4 Quote OICR                                  | 3.657            | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                | 0              |
| A.5 Finanziamenti                               | 772.208          | 29.630                             | 17.877                              | 59.043                            | 301.894                             | 103.957                             | 172.494                             | 737.558                             | 1.414.261        | 138.631        |
| - Banche  | 32.284           | 16.302                             | 15.112                              | 20.221                            | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                | 3.335          |
| - Clientela                                     | 739.924          | 13.328                             | 2.765                               | 38.822                            | 301.894                             | 103.957                             | 172.494                             | 737.558                             | 1.414.261        | 135.296        |
| <b>Passività per cassa</b>                      | <b>1.452.011</b> | <b>285.788</b>                     | <b>364</b>                          | <b>143.765</b>                    | <b>159.755</b>                      | <b>148.466</b>                      | <b>319.163</b>                      | <b>617.213</b>                      | <b>1.338.795</b> | <b>0</b>       |
| B.1 Depositi                                    | 1.433.128        | 0                                  | 0                                   | 1.674                             | 3.198                               | 1.815                               | 264                                 | 0                                   | 0                | 0              |
| - Banche  | 32.000           | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                | 0              |
| - Clientela                                     | 1.401.128        | 0                                  | 0                                   | 1.674                             | 3.198                               | 1.815                               | 264                                 | 0                                   | 0                | 0              |
| B.2 Titoli di debito                            | 547              | 20.122                             | 364                                 | 7.976                             | 61.765                              | 102.137                             | 282.080                             | 617.198                             | 1.338.795        | 0              |
| B.3 Altre passività                             | 18.336           | 265.666                            | 0                                   | 134.115                           | 94.792                              | 44.514                              | 36.819                              | 15                                  | 0                | 0              |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>              | <b>719.194</b>   | <b>54.689</b>                      | <b>0</b>                            | <b>505</b>                        | <b>2.883</b>                        | <b>2.786</b>                        | <b>6.414</b>                        | <b>10.114</b>                       | <b>531.741</b>   | <b>7.942</b>   |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | 39.566           | 54.689                             | 0                                   | 505                               | 2.874                               | 431                                 | 275                                 | 1.083                               | 13.117           | 0              |
| - Posizioni lunghe                              | 39.566           | 5.530                              | 0                                   | 253                               | 1.438                               | 214                                 | 138                                 | 335                                 | 8.929            | 0              |
| - Posizioni corte                               | 0                | 49.159                             | 0                                   | 252                               | 1.436                               | 217                                 | 137                                 | 748                                 | 4.188            | 0              |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere        | 0                | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                | 0              |
| - Posizioni lunghe                              | 0                | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                | 0              |
| - Posizioni corte                               | 0                | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                | 0              |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi        | 679.628          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                | 0              |
| - Posizioni lunghe                              | 71.735           | 0                                  | 0                                   | 9                                 | 2.355                               | 6.139                               | 6.139                               | 9.031                               | 518.624          | 7.942          |
| - Posizioni corte                               | 607.893          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 2.355                               | 6.139                               | 9.031                               | 518.624          | 3.971          |



## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTA DI DENOMINAZIONE DOLLARO USA |  |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |
|--|--|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Voci/Scagioni temporali  | DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |
|  | A VISTA  | DA OLTRE<br>1 GIORNO<br>A 7 GIORNI | DA OLTRE<br>7 GIORNI<br>A 15 GIORNI | DA OLTRE<br>15 GIORNI<br>A 1 MESE | DA OLTRE<br>1 MESE FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | OLTRE<br>5 ANNI |
| <b>Attività per cassa</b>  | <b>1.273</b>   | <b>7.916</b>                       | <b>56</b>                           | <b>115</b>                        | <b>227</b>                          | <b>514</b>                          | <b>44</b>                           | <b>0</b>                            | <b>0</b>        |
| A.1 Titoli di Stato  | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| A.2 Titoli di debito quotati   | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| A.3 Altri titoli di debito   | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| A.4 Quote OICR   | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| A.5 Finanziamenti  | 1.273  | 7.916                              | 56                                  | 115                               | 227                                 | 514                                 | 44                                  | 0                                   | 0               |
| - Banche   | 916  | 7.916                              | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| - Clientela  | 357  | 0                                  | 56                                  | 115                               | 227                                 | 514                                 | 44                                  | 0                                   | 0               |
| <b>Passività per cassa</b>   | <b>14.133</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   | 14.133   | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| - Banche   | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| - Clientela  | 14.133   | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| B.2 Titoli di debito   | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| B.3 Altre passività  | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>   | <b>0</b>   | <b>5.571</b>                       | <b>0</b>                            | <b>5.003</b>                      | <b>2.874</b>                        | <b>430</b>                          | <b>288</b>                          | <b>0</b>                            | <b>0</b>        |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale  | 0  | 541                                | 0                                   | 5.003                             | 2.874                               | 430                                 | 288                                 | 0                                   | 0               |
| - Posizioni lunghe   | 0  | 253                                | 0                                   | 4.772                             | 1.437                               | 216                                 | 144                                 | 0                                   | 0               |
| - Posizioni corte  | 0  | 288                                | 0                                   | 231                               | 1.437                               | 214                                 | 144                                 | 0                                   | 0               |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere   | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| - Posizioni lunghe   | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| - Posizioni corte  | 0  | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi   | 0  | 5.080                              | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| - Posizioni lunghe   | 0  | 2.515                              | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |
| - Posizioni corte  | 0  | 2.515                              | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|---|------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE STERLINA GRAN BRETAGNA  |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|   | A VISTA    | DA OLTRE<br>1 GIORNO<br>A 7 GIORNI | DA OLTRE<br>7 GIORNI<br>A 15 GIORNI | DA OLTRE<br>15 GIORNI<br>A 1 MESE | DA OLTRE<br>1 MESE FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | OLTRE<br>5 ANNI | INDETERMINATA |
| Voci/Scagioni temporali   |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
| <b>Attività per cassa</b>   | <b>195</b> | <b>0</b>                           | <b>0</b>                            | <b>0</b>                          | <b>22</b>                           | <b>3</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                                   | 0               | 0             |
| A.2 Titoli di debito quotati  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.3 Altri titoli di debito  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.4 Quote OICR  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.5 Finanziamenti   | 195        | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 22                                  | 3                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 195        | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 22                                  | 3                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Passività per cassa</b>  | <b>94</b>  | <b>158</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  | 94         | 158                                | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 0          | 158                                | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 94         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.2 Titoli di debito  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.3 Altre passività   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>  | <b>0</b>   | <b>314</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>      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere  | 0          | 314                                | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 157                                | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 157                                | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |



## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|---|------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE YEN GIAPPONE  |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|   | A VISTA    | DA OLTRE<br>1 GIORNO<br>A 7 GIORNI | DA OLTRE<br>7 GIORNI<br>A 15 GIORNI | DA OLTRE<br>15 GIORNI<br>A 1 MESE | DA OLTRE<br>1 MESE FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | OLTRE<br>5 ANNI | INDETERMINATA |
| Voci/Scagioni temporali   |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
| <b>Attività per cassa</b>   | <b>241</b> | <b>0</b>                           | <b>0</b>                            | <b>42</b>                         | <b>668</b>                          | <b>340</b>                          | <b>472</b>                          | <b>0</b>                            | <b>0</b>        | <b>0</b>      |
| A.1 Titoli di Stato   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.2 Titoli di debito quotati  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.3 Altri titoli di debito  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.4 Quote OICR  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.5 Finanziamenti   | 241        | 0                                  | 0                                   | 42                                | 668                                 | 340                                 | 472                                 | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 241        | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 0          | 0                                  | 0                                   | 42                                | 668                                 | 340                                 | 472                                 | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Passività per cassa</b>  | <b>75</b>  | <b>0</b>                           | <b>0</b>                            | <b>1.744</b>                      | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>        | <b>0</b>      |
| B.1 Depositi  | 75         | 0                                  | 0                                   | 1.744                             | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 0          | 0                                  | 0                                   | 1.744                             | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 75         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.2 Titoli di debito  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.3 Altre passività   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</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>      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE |           |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|---|-----------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE DOLLARO CANADA  |           |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|   | A VISTA   | DA OLTRE<br>1 GIORNO<br>A 7 GIORNI | DA OLTRE<br>7 GIORNI<br>A 15 GIORNI | DA OLTRE<br>15 GIORNI<br>A 1 MESE | DA OLTRE<br>1 MESE FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | OLTRE<br>5 ANNI | INDETERMINATA |
| Voci/Scagioni temporali   |           |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
| <b>Attività per cassa</b>   | <b>86</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.1 Titoli di Stato   | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.2 Titoli di debito quotati  | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.3 Altri titoli di debito  | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.4 Quote OICR  | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.5 Finanziamenti   | 86        | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 86        | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Passività per cassa</b>  | <b>0</b>  | <b>88</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         | 88                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 0         | 88                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.2 Titoli di debito  | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.3 Altre passività   | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>  | <b>0</b>  | <b>206</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>      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | 0         | 30                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0         | 30                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere  | 0         | 176                                | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0         | 88                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0         | 88                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi  | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |



## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|---|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| VALUTA DI DENOMINAZIONE FRANCO SVIZZERA   |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|   | A VISTA | DA OLTRE<br>1 GIORNO<br>A 7 GIORNI | DA OLTRE<br>7 GIORNI<br>A 15 GIORNI | DA OLTRE<br>15 GIORNI<br>A 1 MESE | DA OLTRE<br>1 MESE FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | OLTRE<br>5 ANNI | INDETERMINATA |
| Voci/Scagioni temporali   |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
| <b>Attività per cassa</b>   | 95      | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 853                                 | 1.047                               | 2.110                               | 1.821                               | 0               | 0             |
| A.1 Titoli di Stato   | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.2 Titoli di debito quotati  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.3 Altri titoli di debito  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.4 Quote OICR  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.5 Finanziamenti   | 95      | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 853                                 | 1.047                               | 2.110                               | 1.821                               | 0               | 0             |
| - Banche  | 95      | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 853                                 | 1.047                               | 2.110                               | 1.821                               | 0               | 0             |
| <b>Passività per cassa</b>  | 66      | 0                                  | 1.011                               | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.1 Depositi  | 66      | 0                                  | 1.011                               | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 0       | 0                                  | 1.011                               | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 66      | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.2 Titoli di debito  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.3 Altre passività   | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>  | 0       | 0                                  | 0                                   | 4.916                             | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | 0       | 0                                  | 0                                   | 4.916                             | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0       | 0                                  | 0                                   | 4.916                             | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0       | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |



PARTE E  
INFORMAZIONI SUI RISCHI  
E SULLE RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|---|------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| ALTRE VALUTE  |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
| Voci/Scagioni temporali   |            |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |               |
|   | A VISTA    | DA OLTRE<br>1 GIORNO<br>A 7 GIORNI | DA OLTRE<br>7 GIORNI<br>A 15 GIORNI | DA OLTRE<br>15 GIORNI<br>A 1 MESE | DA OLTRE<br>1 MESE FINO<br>A 3 MESI | DA OLTRE<br>3 MESI FINO<br>A 6 MESI | DA OLTRE<br>6 MESI FINO<br>A 1 ANNO | DA OLTRE<br>1 ANNO FINO<br>A 5 ANNI | OLTRE<br>5 ANNI | INDETERMINATA |
| <b>Attività per cassa</b>   | <b>348</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.1 Titoli di Stato   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.2 Titoli di debito quotati  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.3 Altri titoli di debito  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.4 Quote OICR  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| A.5 Finanziamenti   | 348        | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 348        | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Passività per cassa</b>  | <b>46</b>  | <b>83</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  | 46         | 83                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Banche  | 0          | 83                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Clientela   | 46         | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.2 Titoli di debito  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| B.3 Altre passività   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>  | <b>0</b>   | <b>355</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>      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | 0          | 207                                | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 207                                | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere  | 0          | 74                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 74                                 | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni lunghe  | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |
| - Posizioni corte   | 0          | 0                                  | 0                                   | 0                                 | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0               | 0             |


**SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

| <b>2. DISTRIBUZIONE SETTORIALE<br/>DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> | <b>Governi<br/>e Banche<br/>Centrali</b> | <b>Altri<br/>enti<br/>pubblici</b> | <b>Società<br/>finanziarie</b> | <b>Imprese di<br/>assicurazione</b> | <b>Imprese<br/>non finanziarie</b> | <b>Altri<br/>soggetti</b> |
|--|--|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| <b>Esposizioni/Controparti</b>                                     |  |                                    |                                |                                     |                                    |                           |
| 1. Debiti verso clientela  | 3.252                                    | 31.938                             | 14.996                         | 2.705                               | 372.115                            | 1.519.874                 |
| 2. Titoli in circolazione  | 3  | 221                                | 14.292                         | 0                                   | 123.312                            | 1.468.200                 |
| 3. Passività finanziarie di negoziazione                           | 0  | 0                                  | 0                              | 0                                   | 134                                | 86                        |
| 4. Passività finanziarie al fair value                             | 5  | 27                                 | 44.606                         | 0                                   | 12.835                             | 470.322                   |
| <b>TOTALE 2008</b>   | <b>3.260</b>                             | <b>32.186</b>                      | <b>73.894</b>                  | <b>2.705</b>                        | <b>508.396</b>                     | <b>3.458.482</b>          |
| <b>TOTALE 2007</b>   | <b>4.737</b>                             | <b>38.585</b>                      | <b>92.553</b>                  | <b>2.530</b>                        | <b>472.000</b>                     | <b>2.715.591</b>          |

| <b>3. DISTRIBUZIONE TERRITORIALE<br/>DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> | <b>Italia</b>    | <b>Altri<br/>paesi<br/>europei</b> | <b>America</b> | <b>Asia</b> | <b>Resto<br/>del<br/>mondo</b> |
|--|------------------|------------------------------------|----------------|-------------|--------------------------------|
| <b>Esposizioni/Controparti</b>                                       |                  |                                    |                |             |                                |
| 1. Debiti verso clientela  | 1.935.525        | 8.828                              | 390            | 49          | 87                             |
| 2. Debiti verso banche   | 375.139          | 0                                  | 0              | 0           | 0                              |
| 3. Titoli in circolazione  | 1.886.974        | 520                                | 410            | 21          | 0                              |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione                             | 4.871            | 14.574                             | 2              | 0           | 0                              |
| 5. Passività finanziarie al fair value                               | 543.046          | 13                                 | 0              | 0           | 0                              |
| <b>TOTALE 2008</b>   | <b>4.745.555</b> | <b>23.935</b>                      | <b>802</b>     | <b>70</b>   | <b>87</b>                      |
| <b>TOTALE 2007</b>   | <b>3.661.703</b> | <b>7.617</b>                       | <b>2.313</b>   | <b>21</b>   | <b>75</b>                      |



## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi oppure dovute ad eventi esterni. Non rientrano in questo ambito i rischi strategici e di immagine, mentre è compreso il rischio legale, ossia il rischio derivante da violazioni o dalla mancanza di conformità con leggi o norme, oppure dalla poca trasparenza in merito ai diritti ed ai doveri legali delle controparti in una transazione: tale rischio comprende, fra l'altro, l'esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall'organo di Vigilanza, ovvero da transazioni private. L'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione effettua l'analisi e l'elaborazione statistica dei dati storici di perdita rilevati internamente tramite l'alimentazione periodica di un database strutturato in linea con quanto indicato dall'Osservatorio Italiano delle Perdite Operative (D.I.P.O.), dal quale risulta l'entità scarsamente significativa delle stesse.

I compiti di individuazione e segnalazione delle perdite sono assegnati sulla base di una delibera del Consiglio di Amministrazione ad alcuni referenti aziendali che per competenza e ruolo organizzativo presiedono le informazioni utili al popolamento del database.

L'output finale di tale rilevazione consiste nella compilazione periodica di una matrice in cui le perdite effettive lorde individuate nel periodo vengono attribuite all'evento generante e alla linea di business di competenza.

Uno strumento di mitigazione del rischio operativo è rappresentato dal Piano di Continuità Operativa redatto dalla Banca nel 2006 in ottemperanza a quanto richiesto dalle istruzioni di Vigilanza in materia di controlli interni, integrato dalla normativa Banca d'Italia che ha di fatto esteso il concetto di Continuità Operativa a tutti i "processi di business" critici della Banca, non solo più focalizzando l'attenzione sulla componente tecnologica ma all'insieme dei fattori (risorse umane, logistiche, servizi essenziali, ecc.) che concorrono alla mitigazione dei rischi operativi nel contesto dei nuovi scenari di crisi.

La "continuità operativa del business" è l'insieme di tutte le iniziative volte a ridurre ad un livello ritenuto accettabile i danni conseguenti a incidenti e catastrofi che colpiscono direttamente o indirettamente l'azienda.

All'interno del Piano di Continuità Operativa, come parte integrante, è compreso il Piano di Disaster Recovery che stabilisce le misure tecniche ed organizzative per fronteggiare eventi che provochino l'indisponibilità dei centri di elaborazione dati ed è finalizzato a consentire il funzionamento delle procedure informatiche rilevanti in siti alternativi.

Un'ulteriore mitigazione del rischio operativo viene attuata dalla Banca tramite coperture assicurative con primarie Compagnie di Assicurazione.

Le polizze sottoscritte prevedono un'adeguata copertura, sia a livello di responsabilità civile verso terzi e verso i prestatori di lavoro, sia sui danni alle infrastrutture di proprietà, in locazione o in uso, nonché alle tecnologie informatiche della Banca.


**SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

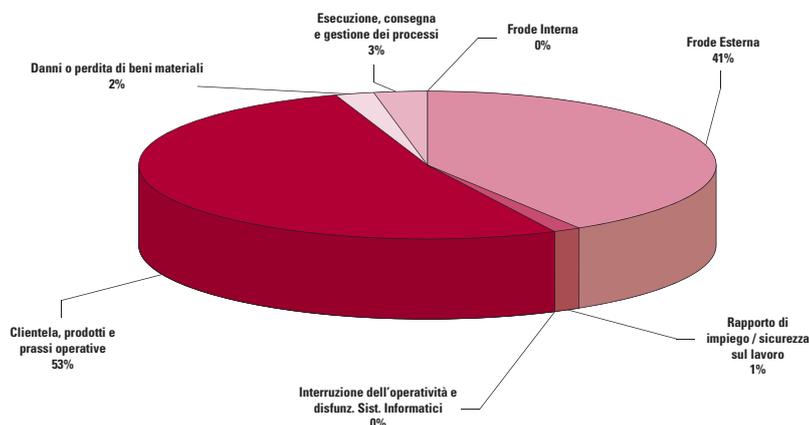
Relativamente alle fonti di manifestazione del rischio operativo si riporta di seguito la composizione percentuale delle perdite per tipologia di evento secondo la classificazione prevista dall'Autorità di Vigilanza:

- frode interna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione di leggi, regolamenti o direttive aziendali - ad esclusione degli episodi di discriminazione o mancata applicazione di condizioni paritarie - che coinvolgono almeno una parte interna;
- frode esterna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione di leggi da parte di un terzo;
- rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro: perdite insorte da atti non conformi alle leggi o gli accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o mancata applicazione di condizioni paritarie;
- clientela, prodotti e prassi operative: perdite insorte per inadempienze, involontarie o per negligenza, relative a obblighi professionali verso specifici clienti (inclusi requisiti di fiducia e idoneità); perdite legate alla natura o alla configurazione del prodotto;
- danni o perdita di beni materiali: perdite insorte per smarrimenti o danneggiamento alle attività materiali a causa di disastri naturali o altri eventi;
- esecuzione, consegna e gestione dei processi: perdite dovute a carenze nel trattamento delle operazioni o nella gestione dei processi, a relazioni con controparti commerciali, venditori e fornitori.

L'analisi è stata condotta con riferimento agli eventi operativi che hanno comportato perdite con importo lordo maggiore od uguale a 1.000 euro.

I dati relativi al 2008 evidenziano, se confrontati con quelli dell'esercizio precedente, un aumento sia delle perdite per frodi ed eventi criminosi, peraltro oggetto di copertura assicurativa, sia di quelle dovute a transazioni su controversie con la clientela, soprattutto relative ad investimenti finanziari, in larga parte già previste a bilancio ed oggetto di appositi accantonamenti.

Nel complesso l'andamento storico del rischio operativo si mantiene contenuto e l'impostazione organizzativa della Banca è molto attenta a mantenere detto rischio sotto controllo.

**COMPOSIZIONE % DELLE PERDITE PER TIPOLOGIA DI EVENTO**


**Il rischio corporate bond e la tutela dei risparmiatori**

Relativamente ai rischi operativi, negli ultimi anni particolare attenzione è stata posta alle possibili ripercussioni dei default a livello nazionale e internazionale dei corporate bond, che hanno inciso sui portafogli dei risparmiatori ed hanno indotto la Banca ad intraprendere alcune iniziative a tutela dei propri clienti.

Relativamente ai titoli argentini la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha aderito alla TFA (Task Force Argentina), associazione costituita dalle banche italiane, il cui scopo è di assistere, dare consulenza e rappresentare gli interessi degli investitori italiani in tali titoli.

Con riferimento agli investitori che, non avendo aderito alle offerte pubbliche di scambio della Repubblica Argentina, hanno intrapreso tramite la Task Force Argentina (TFA), associazione promossa dal sistema bancario italiano, il ricorso al tribunale arbitrale internazionale ICSID (International Center for the Settlement of the Investment Disputes), organizzazione facente capo alla World Bank che svolge funzioni di conciliatore o di arbitro nelle dispute relative ad investimenti fra Stati e investitori privati esteri in applicazione di trattati bilaterali esistenti tra i Paesi interessati, la Banca segue l'evoluzione dell'iniziativa, tuttora in corso, fornendo periodiche informative di aggiornamento alla clientela interessata.

Le iniziative assunte dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. verso i propri clienti retail che avevano acquistato i corporate bond coinvolti nei default Argentina, Parmalat e Cirio, si sono concretizzate nell'assistenza allo svolgimento degli atti occorrenti per l'ammissione dei crediti nelle procedure di amministrazione straordinaria. È stato ottenuto il pieno riconoscimento delle ragioni di credito vantate dai propri clienti e la loro registrazione nelle liste definitive dei creditori delle varie società insolventi.

Al fine di fornire analoga assistenza ai propri clienti possessori di obbligazioni Lehman Brothers, gruppo bancario americano recentemente dichiarato in default a seguito delle ripercussioni connesse alla profonda crisi finanziaria internazionale che si è manifestata nel 2008, la Banca sta analizzando gli adempimenti da porre in essere per la tutela dei creditori.

In generale, relativamente alla clientela coinvolta nei default dei bond, la Banca ha deciso di seguire con attenzione, analizzando caso per caso, le richieste di rimborso presentate.

A fronte dei rischi connessi agli esiti delle controversie pendenti, è stato effettuato un apposito stanziamento al fondo rischi ed oneri.

**Anatocismo ed altri rischi eventuali**

A far data dall'1/7/2000 la Banca ha provveduto ad effettuare la capitalizzazione trimestrale sugli interessi, attivi e passivi, sui rapporti di conto corrente, recependo così le disposizioni del D.Lgs. 342/99 e della successiva delibera CICR di attuazione entrata in vigore dal 22/4/2000, che hanno affermato la legittimità della capitalizzazione degli interessi, purché con pari periodicità di


**SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI**

calcolo per quelli creditori e quelli debitori. L'intervenuta dichiarazione di illegittimità da parte della Suprema Corte, per eccesso di delega, dell'art. 25 del D.Lgs. 342/99 nella parte in cui sana gli effetti pregressi dell'applicazione dell'anatocismo, ha fatto insorgere alcune contestazioni da parte della clientela. Le richieste pervenute alla Banca sono numericamente limitate e di importo scarsamente significativo. Con riferimento alle controversie con un gruppo di affaristi insorte negli anni 1977/1978 (definite favorevolmente nei confronti degli esponenti della Banca in carica al tempo con sentenza del 1994 passata in giudicato ed in relazione alle quali la Banca, nel 2002, si è costituita parte civile quale persona offesa e danneggiata nel giudizio ancora pendente avanti alla Corte di Appello di Torino), in data 11 marzo 2004 la Banca ha ricevuto una richiesta stragiudiziale di pagamento di circa Euro 12 milioni, volta anche all'interruzione della prescrizione, ritenuta del tutto invalida ed infondata.

**Decreto Legislativo n. 231/2001**
**Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche**

L'Organismo di Vigilanza, istituito nell'anno 2004 ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e composto da un Amministratore, dal Presidente del Collegio Sindacale, dal Responsabile del Servizio Auditing Interno e dal Responsabile del Servizio Compliance, Legale e Segreteria, nell'anno 2008 ha continuato con regolarità l'attività di verifica. Non sono state rilevate, allo stato attuale, criticità degne di nota. L'Organismo di Vigilanza si è inoltre attivato per integrare il Modello Organizzativo adottato dalla Banca al fine di recepire le nuove previsioni normative introdotte in materia di salute e sicurezza sul luogo di lavoro, anticorruzione e reati informatici.

**Rischi informatici e documento programmatico sulla sicurezza dei dati -  
Decreto Legislativo 30 Giugno 2003, n. 196**

Il sistema informativo della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. è basato su una piattaforma operativa fornita e gestita in outsourcing dalla società Cedacri S.p.A., la quale è in grado di garantire la sicurezza, la qualità e l'affidabilità necessaria per tutti i servizi utilizzati dalla nostra Banca. L'installazione e la gestione di altri pacchetti applicativi eventualmente utilizzati, è curata direttamente dagli uffici interni preposti.

I livelli di sicurezza del sistema informativo di diretta competenza della Banca, nonché delle procedure e dei dati trattati, sono costantemente aggiornati in funzione dell'evoluzione delle conoscenze tecnologiche acquisite e dal mutare dei potenziali rischi operativi. Tutto il Personale è costantemente aggiornato sull'evoluzione normativa, delle condizioni di rischio e sui comportamenti da adottare per prevenire eventi dannosi.

Come previsto dal D.Lgs. 196/03, si provvede all'annuale aggiornamento, sottoposto all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, del Documento Programmatico sulla Sicurezza e del Regolamento aziendale per il trattamento dei dati personali.



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

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

**A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

La Banca periodicamente valuta l'adeguatezza del Patrimonio inteso sia come aggregato costituito dal capitale sociale e dalle riserve sia come Patrimonio di Vigilanza a sostegno delle attività correnti e prospettiche, raffrontando lo stesso con quanto richiesto in base ai requisiti prudenziali e monitorandone costantemente l'eccedenza.

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Il Patrimonio Netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, al 31/12/2008 ammonta a 479.551 mila euro. Il Patrimonio di Vigilanza ammonta a 558.223 mila euro.

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

**2.1 Patrimonio di vigilanza**

**A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

**1. Patrimonio di base**

Il patrimonio di base comprende il capitale versato, i sovrapprezzi di emissione, le riserve di utili al netto delle attività immateriali e di altri elementi negativi.

**2. Patrimonio supplementare**

Il patrimonio supplementare comprende le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, al netto di altri elementi negativi.


**Strumenti ibridi di patrimonializzazione - computabili nel patrimonio supplementare:**

|   | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse   | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|---|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario<br>upper tier II step up<br>computabile nel patrimonio<br>di vigilanza supplementare<br>(COD ISIN IT0003874036<br>emissione alla pari) | 25.000                              | EUR                        | interesse semestrale lordo<br>posticipato fisso sul valore<br>nominale al tasso annuo<br>lordo del:<br>1° anno 2,75%<br>2° anno 2,75%<br>3° anno 3,00%<br>4° anno 3,00%<br>5° anno 3,25%<br>6° anno 3,25%<br>7° anno 3,50%<br>8° anno 3,50%<br>9° anno 4,00%<br>10° anno 5,00%<br>Le obbligazioni corrispondono<br>una cedola semestrale lorda<br>pagabile il giorno 1° luglio<br>e 1° gennaio di ogni anno. | 1-07-2005            | 1-07-2015           |

**Non sono previste clausole di rimborso anticipato.**

Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 1° luglio 2015. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.

**Subordinazione del prestito:** in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.

**Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:**

- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;
- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.

L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 25.755 mila.



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

|  | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse   | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|--|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario upper tier II computabile nel patrimonio di vigilanza supplementare (COD ISIN IT0003875074 emissione alla pari)   | 5.000                               | EUR                        | Euribor 6 mesi<br><br>Le obbligazioni corrispondono una cedola semestrale lorda pagabile il giorno 1° luglio e 1° gennaio di ogni anno.  | 1-07-2005            | 1-07-2015           |
| <p><b>Non sono previste clausole di rimborso anticipato.</b><br/>           Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 1° luglio 2015. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.</p> <p><b>Subordinazione del prestito:</b> in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.</p> <p><b>Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;</li> <li>- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.</li> </ul> <p>L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 5.126 mila.</p>  |                                     |                            |  |                      |                     |
|  | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse   | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
| Prestito obbligazionario upper tier II computabile nel patrimonio di vigilanza supplementare (COD ISIN IT0004057623 emissione alla pari)   | 9.993                               | EUR                        | Euribor 6 mesi<br><br>Le obbligazioni corrispondono una cedola semestrale lorda pagabile il giorno 15 novembre e 15 maggio di ogni anno. | 15-05-2006           | 15-05-2016          |
| <p><b>Non sono previste clausole di rimborso anticipato.</b><br/>           Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 15 maggio 2016. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.</p> <p><b>Subordinazione del prestito:</b> in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.</p> <p><b>Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;</li> <li>- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.</li> </ul> <p>L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 10.046 mila.</p> |                                     |                            |  |                      |                     |


**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

|   | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse   | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|---|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario<br>upper tier II step up<br>computabile nel patrimonio<br>di vigilanza supplementare<br>(COD ISIN IT0004116155<br>emissione alla pari) | 10.000                              | EUR                        | interesse semestrale lordo<br>posticipato fisso sul valore<br>nominale al tasso annuo<br>lordo del:<br>1° anno 3,70%<br>2° anno 3,80%<br>3° anno 3,90%<br>4° anno 4,00%<br>5° anno 4,00%<br>6° anno 4,10%<br>7° anno 4,10%<br>8° anno 4,25%<br>9° anno 4,25%<br>10° anno 4,50%<br>Le obbligazioni corrispondono<br>una cedola semestrale<br>lorda pagabile il giorno 2 aprile<br>e 2 ottobre di ogni anno. | 2-10-2006            | 2-10-2016           |

**Non sono previste clausole di rimborso anticipato.**

Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 2 ottobre 2016. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.

**Subordinazione del prestito:** in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.

**Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:**

- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;
- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.

L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 10.143 mila.



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

|   | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse  | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|---|-------------------------------------|----------------------------|---|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario<br>upper tier II step up<br>computabile nel patrimonio<br>di vigilanza supplementare<br>(COD ISIN IT0004168131<br>emissione alla pari) | 14.959                              | EUR                        | interesse semestrale lordo<br>posticipato fisso sul valore<br>nominale al tasso<br>annuo lordo del:<br>1° anno 3,70%<br>2° anno 3,80%<br>3° anno 3,90%<br>4° anno 4,00%<br>5° anno 4,00%<br>6° anno 4,10%<br>7° anno 4,10%<br>8° anno 4,25%<br>9° anno 4,25%<br>10° anno 4,50%<br>Le obbligazioni corrispondono<br>una cedola semestrale<br>lorda pagabile il giorno<br>2 gennaio e 2 luglio<br>di ogni anno. | 2-01-2007            | 2-01-2017           |

**Non sono previste clausole di rimborso anticipato**

Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 2 gennaio 2017. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.

**Subordinazione del prestito:** in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.

**Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:**

- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;
- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.

L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 15.301 mila.


**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

|  | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse   | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|--|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario upper tier II computabile nel patrimonio di vigilanza supplementare (COD ISIN IT0004250079 emissione alla pari) | 15.000                              | EUR                        | interesse semestrale lordo posticipato fisso sul valore nominale al tasso annuo lordo del 5,15%<br>Le obbligazioni corrispondono una cedola semestrale lorda pagabile il giorno 16 gennaio e 16 luglio di ogni anno. | 16-07-2007           | 16-07-2017          |

**Non sono previste clausole di rimborso anticipato.**

Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 16 luglio 2017. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.

**Subordinazione del prestito:** in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.

**Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:**

- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;
- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.

L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 15.382 mila.

|  | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse   | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|--|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario upper tier II computabile nel patrimonio di vigilanza supplementare (COD ISIN IT0004312804 emissione alla pari) | 7.500                               | EUR                        | interesse semestrale lordo posticipato fisso sul valore nominale al tasso annuo lordo del 4,75%<br>Le obbligazioni corrispondono una cedola semestrale lorda pagabile il giorno 15 luglio e 15 gennaio di ogni anno. | 15-01-2008           | 15-01-2018          |

**Non sono previste clausole di rimborso anticipato.**

Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 15 gennaio 2018. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.

**Subordinazione del prestito:** in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.

**Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:**

- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;
- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.

L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 7.667 mila.



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

|   | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse  | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|---|-------------------------------------|----------------------------|---|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario<br>upper tier II<br>computabile nel patrimonio<br>di vigilanza supplementare<br>(COD ISIN IT0004312838<br>emissione alla pari) | 7.500                               | EUR                        | Euribor 6 mesi<br>Le obbligazioni corrispondono<br>una cedola semestrale<br>lorda pagabile il giorno<br>15 luglio e 15 gennaio<br>di ogni anno. | 15-01-2008           | 15-01-2018          |

**Non sono previste clausole di rimborso anticipato.**

Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 15 gennaio 2018. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.

**Subordinazione del prestito:** in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.

**Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:**

- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;
- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.

L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 7.677 mila.

|   | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse   | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|---|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario<br>upper tier II<br>computabile nel patrimonio<br>di vigilanza supplementare<br>(COD ISIN IT0004327836<br>emissione alla pari) | 7.490                               | EUR                        | interesse semestrale lordo<br>posticipato fisso sul valore<br>nominale al tasso annuo<br>lordo del 4,60%<br>Le obbligazioni corrispondono<br>una cedola semestrale<br>lorda pagabile il giorno<br>15 agosto e 15 febbraio<br>di ogni anno. | 15-02-2008           | 15-02-2018          |

**Non sono previste clausole di rimborso anticipato.**

Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 15 febbraio 2018. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.

**Subordinazione del prestito:** in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.

**Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:**

- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;
- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.

L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 7.619 mila.


**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

|  | importo<br>(in migliaia<br>di euro) | valuta di<br>denominazione | tasso di interesse   | data<br>di emissione | data<br>di scadenza |
|--|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Prestito obbligazionario upper tier II computabile nel patrimonio di vigilanza supplementare (COD ISIN IT0004346638 emissione alla pari)   | 7.500                               | EUR                        | interesse semestrale lordo posticipato fisso sul valore nominale al tasso annuo lordo del 4,60%<br>Le obbligazioni corrispondono una cedola semestrale lorda pagabile il giorno 1 ottobre e 1 aprile di ogni anno. | 1-04-2008            | 1-10-2018           |
| <p><b>Non sono previste clausole di rimborso anticipato.</b><br/>Modalità di rimborso: in un'unica soluzione, alla pari, il 1 ottobre 2018. Il rimborso alla scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia.</p> <p><b>Subordinazione del prestito:</b> in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca.</p> <p><b>Clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;</li> <li>- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.</li> </ul> <p>L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 "nei titoli in circolazione" è di euro 7.586 mila.</p> |                                     |                            |  |                      |                     |

**3. PATRIMONIO DI TERZO LIVELLO**

Non presente.



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO**

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

|   | Totale<br>2008 | Totale<br>2007 |
|---|----------------|----------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | 449.154        | 276.555        |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base:  | -2.694         | -483           |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | 0              | 0              |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -2.694         | -483           |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)                    | 446.460        | 276.072        |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     | 11.345         | 8.551          |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>                              | 435.115        | 267.521        |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | 137.124        | 111.596        |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:                               | -2.671         | -4.795         |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | 0              | 0              |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -2.671         | -4.795         |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)            | 134.453        | 106.801        |
| J. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               | 11.345         | 8.551          |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - J)</b>                        | 123.108        | 98.250         |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare              | 0              | 0              |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>                                     | 558.223        | 365.771        |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)   | 0              | 0              |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>                          | 558.223        | 365.771        |

**2.2 Adeguatezza patrimoniale**

**A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

La Banca periodicamente valuta l'adeguatezza del Patrimonio di Vigilanza a sostegno delle attività correnti e prospettiche applicando le regole relative agli assorbimenti di capitale ai volumi di attività previsti nei budgets annuali e nel piano strategico.

In particolar modo la Banca procede annualmente a redigere il resoconto ICAAP attraverso il quale determina la propria adeguatezza patrimoniale a fronte dei rischi rilevati.



## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| Categorie/Valori  | Importi non ponderati |                  | Importi ponderati/requisiti |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|   | 2008                  | 2007             | 2008                        | 2007             |
| <b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>   |                       |                  |                             |                  |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>  | <b>6.457.620</b>      | <b>4.719.126</b> | <b>4.710.107</b>            | <b>4.012.255</b> |
| 1. Metodologia standardizzata   | 6.411.272             | 4.719.126        | 4.367.560                   | 4.012.255        |
| 2. Metodologia basata sui rating interni  |                       |                  |                             |                  |
| 2.1 Base  |                       |                  |                             |                  |
| 2.2 Avanzata  |                       |                  |                             |                  |
| 3. Cartolarizzazioni  | 46.348                |                  | 342.547                     |                  |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>   |                       |                  |                             |                  |
| <b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>  |                       |                  | <b>369.167</b>              | <b>320.980</b>   |
| <b>B.2 Rischi di mercato</b>  |                       |                  | 6.566                       | 45               |
| 1. Metodologia standard   |                       |                  | 6.566                       | 45               |
| 2. Modelli interni  |                       |                  |                             |                  |
| 3. Rischio di concentrazione  |                       |                  |                             |                  |
| <b>B.3 Rischio operativo</b>  |                       |                  | <b>24.801</b>               | <b>0</b>         |
| 1. Metodo base  |                       |                  | 24.801                      | 0                |
| 2. Metodo standardizzato  |                       |                  |                             |                  |
| 3. Metodo avanzato  |                       |                  |                             |                  |
| <b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>  |                       |                  |                             | <b>21.468</b>    |
| <b>B.5 Totale requisiti prudenziali</b>   |                       |                  | <b>400.534</b>              | <b>342.493</b>   |
| <b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>   |                       |                  |                             |                  |
| <b>C.1 Attività di rischio ponderate</b>  |                       |                  | <b>5.006.675</b>            | <b>4.281.163</b> |
| <b>C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)</b>                    |                       |                  | <b>8,69%</b>                | <b>6,25%</b>     |
| <b>C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)</b> |                       |                  | <b>11,15%</b>               | <b>8,54%</b>     |

Il presente prospetto è stato variato rispetto all'esercizio precedente in ossequio alle recenti disposizioni impartite dalla Banca d'Italia.

Si precisa che i valori del 2008 sono stati determinati secondo le regole di "Basilea 2" in vigore dal 01/01/2008, mentre i valori del 2007 sono stati determinati secondo le precedenti regole, vigenti fino al 31/12/2007.

La voce B.2.1 è essenzialmente costituita dai rischi relativi al contratto derivato "irs" con scadenza prevista nel 2050 relativo alla seconda operazione di cartolarizzazione stipulato tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la CITI-BANK N.A.



**PARTE H  
OPERAZIONI CON PARTI  
CORRELATE**

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

Non vi sono operazioni di aggregazione.

**PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

|  |              |
|--|--------------|
| <b>1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti</b> | <b>3.019</b> |
| a) benefici a breve termine per i dipendenti e per gli amministratori    | 2.388        |
| b) benefici successivi al rapporto di lavoro                             | 263          |
| c) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro                    | 150          |
| d) altri compensi  | 218          |

La voce d) è riferita ai compensi del Collegio Sindacale.

**2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" che stabilisce i criteri di individuazione, le regole ed i principi di comportamento e la disciplina di approvazione delle operazioni rilevanti ai fini della procedura.

Stabilisce inoltre ruoli e responsabilità dei diversi soggetti aziendali coinvolti nello svolgimento delle diverse attività necessarie.

In particolare, in ottemperanza ai criteri stabiliti dallo IAS 24, la Procedura definisce le modalità con le quali vengono in concreto individuati i diversi soggetti appartenenti alle categorie previste dal principio contabile, ovvero società controllante, società controllate, fondo di previdenza, dirigenti strategici, stretti familiari dei dirigenti strategici e relative posizioni partecipative significative.

La Procedura disciplina anche le modalità di approvazione delle operazioni rilevanti indicando le cautele istruttorie che devono essere osservate al fine di soddisfare le esigenze di correttezza sostanziale delle transazioni.

Sono considerate parti correlate:

- a) La Fondazione Cassa di Risparmio di Asti
- b) Le Società controllate:
  - Immobiliare Maristella S.r.l.
  - Società Astigiana Riscossione Tributi SART S.p.A. in liquidazione
  - Siga S.r.l. in liquidazione
- c) I Dirigenti con responsabilità strategiche della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., ovvero:
  - i componenti il Consiglio d'Amministrazione (\*)
  - i componenti il Collegio Sindacale (compresi i Sindaci Supplenti) (\*)
  - il Direttore Generale (\*)
  - il Vice Direttore Generale (\*)
  - i Responsabili delle Direzioni e dei Servizi Centrali (\*)
- d) Le altre parti correlate, ovvero:
  - gli stretti familiari dei Dirigenti con responsabilità strategiche della Cassa


**PARTE H  
OPERAZIONI CON PARTI  
CORRELATE**

- di Risparmio di Asti S.p.A., le società controllate o collegate dai medesimi e/o dai loro stretti familiari (\*\*)  
 gli Amministratori, i Sindaci ed il Direttore della Fondazione Cassa di Risparmio di Asti, i loro stretti familiari, le società controllate o collegate dai medesimi e/o dai loro stretti familiari (\*\*)  
 e) Il Fondo Pensione Integrativo per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (di seguito F.I.P.)

Le operazioni con parti correlate relative all'esercizio 2008 vengono così esposte:

|                                       | ATTIVO        | PASSIVO       | CREDITI<br>DI FIRMA | MARGINI<br>DI FIDO | INTERESSI<br>ATTIVI E<br>COMMISSIONI | INTERESSI<br>PASSIVI |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Fondazione Cassa di Risparmio di Asti | 0             | 31.698        | 0                   | 0                  | 0                                    | 999                  |
| Società Controllate                   | 234           | 164           | 204                 | 0                  | 57                                   | 0                    |
| Esponenti (*)                         | 1.262         | 881           | 1                   | 0                  | 31                                   | 18                   |
| Altri parti correlate (**)            | 26.319        | 20.582        | 4.119               | 29.769             | 1.406                                | 251                  |
| F.I.P.                                | 0             | 19.238        | 0                   | 0                  | 0                                    | 75                   |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>27.815</b> | <b>72.563</b> | <b>4.324</b>        | <b>29.769</b>      | <b>1.494</b>                         | <b>1.343</b>         |

L'importo di 234 mila euro di cui alle società controllate ricomprende crediti lordi verso la Siga S.r.l. in liquidazione per complessivi 372 mila euro, di cui crediti in sofferenza per 201 mila euro sui quali sono state effettuate rettifiche di valore per 65 mila euro e crediti in sofferenza per interessi interamente svalutati per 171 mila euro.

In generale le operazioni poste dalla Banca con proprie parti correlate sono effettuate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e procedurale, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. I rapporti tra la Banca e le altre parti correlate sono riconducibili alla normale operatività e sono poste in essere a condizioni di mercato, analogamente a quanto praticato con altre controparti non correlate di analogo merito creditizio e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica nel rispetto della normativa esistente.

**Parte I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

Non vi sono accordi di pagamento basati sui propri strumenti patrimoniali.



**PUBBLICITA' DEI CORRISPETTIVI DI  
REVISIONE CONTABILE E DEI  
SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE**

---

**PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI  
DIVERSI DALLA REVISIONE**

In ottemperanza alle disposizioni emanate nella riforma del Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria - T.U.F. - (Legge n. 262 del 28.12.2005 e successive integrazioni), si informa che nel corso dell'esercizio 2008 sono stati pagati complessivamente euro 302 mila comprensivi di spese ed IVA alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. di cui euro 111 mila relativi all'attività di revisione contabile e all'attività di controllo di cui all'art. 2409-ter del Codice Civile lettere a), b) e c) ed euro 191 mila relativi ai servizi professionali svolti in occasione dell'aumento di capitale.



**BILANCIO 2008**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ  
DI REVISIONE**



PRICEWATERHOUSECOOPERS 

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI  
DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE E PER GLI  
EFFETTI DELL'ARTICOLO 156 E DELL'ARTICOLO 116  
DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N °58

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE E PER GLI EFFETTI DELL'ARTICOLO 156 E DELL'ARTICOLO 116 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N °58**

Agli Azionisti di  
Cassa di Risparmio di Asti SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Cassa di Risparmio di Asti SpA, chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, compete agli amministratori di Cassa di Risparmio di Asti SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
  
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
  

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2008.

  
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Cassa di Risparmio di Asti SpA al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa di Cassa di Risparmio di Asti SpA per l'esercizio chiuso a tale data.

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P. IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429863 - **Bologna** 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051526611 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Firenze** 50129 Viale Milton 65 Tel. 055471747 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10129 Corso Montevicchio 37 Tel. 011556771 - **Trento** 38100 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Fellissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 133 Tel. 0458002561



PRICEWATERHOUSECOOPERS 

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori di Cassa di Risparmio di Asti SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Cassa di Risparmio di Asti SpA al 31 dicembre 2008.

Milano, 10 aprile 2009

PricewaterhouseCoopers SpA

Giovanni Ferraioli  
(Revisore contabile)



**BILANCIO 2008**

**ALLEGATI**



## ALLEGATI

### Raccordi tra schemi di bilancio riclassificati e prospetti contabili

Si riportano di seguito gli schemi di raccordo tra i prospetti di bilancio riclassificati riportati nella Relazione sulla Gestione e gli schemi di bilancio obbligatori stabiliti dalla Banca d'Italia con la circolare n. 262 del 22 dicembre 2005.

### RACCORDO TRA STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO E SCHEMA DI BILANCIO DI STATO PATRIMONIALE

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Attivo                           | Voci dello schema di stato patrimoniale - Attivo                                   | 31.12.2008       | 31.12.2007       |
|---|--|------------------|------------------|
| Cassa e disponibilità liquide   |  | 27.027           | 25.881           |
|   | <i>Voce 10 - Cassa e disponibilità liquide</i>                                     | 27.027           | 25.881           |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute fino a scadenza) |  | 402.317          | 239.210          |
|   | <i>Voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                 | 20.423           | 6.695            |
|   | <i>Voce 30 - Attività finanziarie valutate al fair value</i>                       | 56.243           | 17.679           |
|   | <i>Voce 40 - Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                   | 325.651          | 214.836          |
| Crediti verso banche  |  | 285.598          | 123.585          |
|   | <i>Voce 60 - Crediti verso banche</i>  | 285.598          | 123.585          |
| Crediti verso clientela   |  | 4.420.495        | 3.901.534        |
|   | <i>Voce 70 - Crediti verso clientela</i>   | 4.420.495        | 3.901.534        |
| Derivati di copertura   |  | 128              | 2.890            |
|   | <i>Voce 80 - Derivati di copertura</i>   | 128              | 2.890            |
| Partecipazioni  |  | 4.083            | 4.174            |
|   | <i>Voce 100 - Partecipazioni</i>   | 4.083            | 4.174            |
| Attività materiali  |  | 97.847           | 98.387           |
|   | <i>Voce 110 - Attività materiali</i>   | 97.847           | 98.387           |
| Attività immateriali  |  | 929              | 375              |
|   | <i>Voce 120 - Attività immateriali</i>   | 929              | 375              |
| Attività fiscali  |  | 9.418            | 6.331            |
|   | <i>Voce 130 - Attività fiscali</i>   | 9.418            | 6.331            |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                |  | 0                | 343              |
|   | <i>Voce 140 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</i> | 0                | 343              |
| Altre attività  |  | 142.295          | 78.599           |
|   | <i>Voce 150 - Altre attività</i>   | 142.295          | 78.599           |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>   | <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>  | <b>5.390.137</b> | <b>4.481.309</b> |



## ALLEGATI

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Passivo | Voci dello schema di stato patrimoniale - Passivo             | 31.12.2008       | 31.12.2007       |
|--|---|------------------|------------------|
| Debiti verso banche                                    |   | 375.139          | 205.396          |
|  | <i>Voce 10 - Debiti verso banche</i>                          | <i>375.139</i>   | <i>205.396</i>   |
| Debiti verso clientela                                 |   | 1.944.879        | 1.870.342        |
|  | <i>Voce 20 - Debiti verso clientela</i>                       | <i>1.944.879</i> | <i>1.870.342</i> |
| Titoli in circolazione                                 |   | 1.887.925        | 1.342.598        |
|  | <i>Voce 30 - Titoli in circolazione</i>                       | <i>1.887.925</i> | <i>1.342.598</i> |
| Passività finanziarie di negoziazione                  |   | 19.447           | 11.887           |
|  | <i>Voce 40 - Passività finanziarie di negoziazione</i>        | <i>19.447</i>    | <i>11.887</i>    |
| Passività finanziarie valutate al fair value           |   | 543.059          | 597.283          |
|  | <i>Voce 50 - Passività finanziarie valutate al fair value</i> | <i>543.059</i>   | <i>597.283</i>   |
| Derivati di copertura                                  |   | 19.166           | 386              |
|  | <i>Voce 60 - Derivati di copertura</i>                        | <i>19.166</i>    | <i>386</i>       |
| Passività fiscali                                      |   | 4.152            | 20.776           |
|  | <i>Voce 80 - Passività fiscali</i>                            | <i>4.152</i>     | <i>20.776</i>    |
| Altre passività  |   | 98.157           | 87.166           |
|  | <i>Voce 100 - Altre passività</i>                             | <i>98.157</i>    | <i>87.166</i>    |
| Fondi per rischi e oneri                               |   | 18.662           | 22.873           |
|  | <i>Voce 110 - Trattamento di fine rapporto del personale</i>  | <i>14.101</i>    | <i>17.328</i>    |
|  | <i>Voce 120 - Fondi per rischi e oneri</i>                    | <i>4.561</i>     | <i>5.545</i>     |
| Patrimonio netto                                       |   | 479.551          | 322.602          |
|  | <i>Voce 130 - Riserve da valutazione</i>                      | <i>11.480</i>    | <i>32.984</i>    |
|  | <i>Voce 160 - Riserve</i>                                     | <i>122.021</i>   | <i>98.289</i>    |
|  | <i>Voce 170 - Sovrapprezzi emissione</i>                      | <i>118.546</i>   | <i>16.512</i>    |
|  | <i>Voce 180 - Capitale sociale</i>                            | <i>189.426</i>   | <i>139.284</i>   |
|  | <i>Voce 190 - Azioni proprie</i>                              | <i>-3.181</i>    | <i>-822</i>      |
|  | <i>Voce 200 - Utile (perdita) d'esercizio (+/-)</i>           | <i>41.259</i>    | <i>36.355</i>    |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>       | <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>              | <b>5.390.137</b> | <b>4.481.309</b> |



## ALLEGATI

**RACCORDO TRA CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO  
E SCHEMA DI BILANCIO DI CONTO ECONOMICO**

| Voci del conto economico riclassificato  | Voci dello schema di conto economico  | 31.12.2008     | 31.12.2007     |
|--|---|----------------|----------------|
|  | <i>Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati</i>   | 310.477        | 232.549        |
|  | <i>Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati</i>   | -150.592       | -102.731       |
| <b>MARGINE DI INTERESSE ANTE RETTIFICHE</b>  |   | <b>159.885</b> | <b>129.818</b> |
| Rettifiche nette di valore su crediti  |   | -29.069        | -13.411        |
|  | <i>Voce 130 a) - Rettifiche nette di valore su crediti</i>                                      | -29.069        | -13.411        |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>  |   | <b>130.816</b> | <b>116.407</b> |
| Commissioni nette  |   | 31.088         | 30.828         |
|  | <i>Voce 40 - Commissioni attive</i>   | 34.962         | 34.189         |
|  | <i>Voce 40 (parziale) - Servizi di servicing per cartolarizzazione</i>                          | -696           | -407           |
|  | <i>Voce 50 - Commissioni passive</i>  | -3.178         | -2.954         |
| Risultato netto att./pass. al fair value, disponibili per la vendita e di negoziazione |   | 2.314          | 3.199          |
|  | <i>Voce 80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione</i>                                  | -1.529         | 718            |
|  | <i>Voce 100 b) - Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                            | 6.890          | 1.085          |
|  | <i>Voce 100 d) - Passività finanziarie</i>  | 562            | 233            |
|  | <i>Voce 130 b) - Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                            | -78            | -3             |
|  | <i>Voce 130 d) - Altre operazioni finanziarie</i>   | -248           | 9              |
|  | <i>Voce 110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</i> | -3.283         | 1.157          |
| Dividendi e proventi simili  |   | 688            | 1.995          |
|  | <i>Voce 70 - Dividendi e proventi simili</i>  | 688            | 1.995          |
| Altri oneri/proventi di gestione   |   | 7.970          | 7.745          |
|  | <i>Voce 190 - Altri oneri / proventi di gestione</i>  | 16.524         | 16.571         |
|  | <i>Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione</i>  | 96             | -50            |
|  | <i>Voce 190 (parziale) - Altri proventi di gestione</i>   | -8.650         | -8.776         |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE COSTI OPERATIVI</b>                                      |   | <b>172.876</b> | <b>160.174</b> |
| Spese per il personale   |   | -64.095        | -59.479        |
|  | <i>Voce 150 a) - Spese per il personale</i>   | -64.095        | -59.479        |
| Altre spese amministrative   |   | -36.730        | -31.763        |
|  | <i>Voce 150 b) - Altre spese amministrative</i>   | -45.980        | -40.996        |
|  | <i>Voce 190 (parziale) - Altri proventi di gestione</i>   | 8.650          | 8.776          |
|  | <i>Voce 190 (parziale) - Altri oneri di gestione</i>  | -96            | 50             |
|  | <i>Voce 40 (parziale) - Servizi di servicing per cartolarizzazione</i>                          | 696            | 407            |
| Rettifiche nette di valore immob. materiali / immateriali                              |   | -5.613         | -5.251         |
|  | <i>Voce 170 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</i>                      | -5.349         | -5.040         |
|  | <i>Voce 180 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</i>                    | -264           | -211           |

Continua



Segue

| Voci del conto economico riclassificato                       | Voci dello schema di conto economico  | 31.12.2008    | 31.12.2007    |
|---|---|---------------|---------------|
| <b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>                            |   | <b>66.438</b> | <b>63.681</b> |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo                            |   | -385          | -1.248        |
|   | <i>Voce 160 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</i>                                    | -385          | -1.248        |
| Altri proventi/oneri non ricorrenti                           |   | 1.710         | 93            |
|   | <i>Voce 210 - Utili (perdite) delle partecipazioni</i>  | 3             | 0             |
|   | <i>Voce 240 - Utili (perdite) da cessione di investimenti</i>   | 1.707         | 93            |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> |   | <b>67.763</b> | <b>62.526</b> |
| Imposte   |   | -26.600       | -26.200       |
|   | <i>Voce 260 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</i>                        | -26.600       | -26.200       |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b>                        |   | <b>41.163</b> | <b>36.326</b> |
| Utile dell'operatività non corrente al netto delle imposte    |   | 96            | 29            |
|   | <i>Voce 280 - Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte</i> | 96            | 29            |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>                                     | <b>VOCE 290 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>   | <b>41.259</b> | <b>36.355</b> |



## ALLEGATI

**ELENCO IMMOBILIZZAZIONI RIVALUTATE AL 31/12/2008 AI SENSI  
ART. 10 LEGGE 19 MARZO 1983 N. 72**

|                        | Rivalutazione<br>L. 576/75 | Rivalutazione<br>L. 72/83 | Rivalutazione<br>L. 413/91 | Rivalutazione<br>L. 218/90 | Rivalutazione<br>L. 342/2000 | TOTALE               |
|------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|
| Immobili e terreni     | 612.963,07                 | 1.349.797,86              | 5.065.045,34               | 15.660.150,35              | 1.559.239,00                 | 24.247.195,62        |
| Mobili                 | 0                          | 153.972,33                | 0                          | 874.838,65                 | 0                            | 1.028.810,98         |
| Partecipazioni         |                            |                           |                            |                            |                              |                      |
| a) imprese controllate | 0                          | 0                         | 0                          | 0                          | 0                            | 0                    |
| b) altre imprese       | 0                          | 0                         | 0                          | 28.181.858,00              | 0                            | 28.181.858,00        |
| <b>TOTALE</b>          | <b>612.963,07</b>          | <b>1.503.770,19</b>       | <b>5.065.045,34</b>        | <b>44.716.847,00</b>       | <b>1.559.239,00</b>          | <b>53.457.864,60</b> |



ALLEGATI

## PARTECIPAZIONI AL 31 DICEMBRE 2008

| Descrizione   | Valore nominale |              | Valore contabile     |                      | % interessenza |
|---|-----------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------|
|   | 2008            |              | 2007                 |                      |                |
|   | 2008            | 2007         | 2008                 | 2007                 |                |
| <b>SOCIETÀ CONTROLLATE:</b>   |                 |              |                      |                      |                |
| - SIGA S.r.l. in liquidazione   | 10.200,00       | 10.200,00    | 0,01                 | 0,01                 | 100,000% (1)   |
| - S.A.R.T. Soc. Ast. Riscossione Tributi S.p.A. in liquidazione                                 | 514.127,84      | 514.127,84   | 306.424,70           | 315.395,74           | 99,560% (1)    |
| - Immobiliare Maristella S.r.l.   | 2.000.000,00    | 2.000.000,00 | 3.776.258,13         | 3.776.258,13         | 100,000% (1)   |
| <b>IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE:</b>  |                 |              |                      |                      |                |
| - Premium Brands S.r.l.   | 0,00            | 3.300,00     | 0,00                 | 82.388,15            | (1)            |
| <b>ALTRI INVESTIMENTI PARTECIPATIVI:</b>  |                 |              |                      |                      |                |
| - Agenzia di Formazione Professionale delle Colline Astigiane S.c.r.l.                          | 3.640,00        | 3.640,00     | 13.892,62            | 13.701,94            | 7,000% (2)     |
| - Asti Studi Superiori S.c.a.r.l.   | 5.062,50        | 5.062,50     | 5.062,50             | 5.062,50             | 11,250% (2)    |
| - Banca d'Italia  | 1.456,00        | 1.456,00     | 27.978.621,13        | 27.978.621,13        | 0,933% (2)     |
| - Basso Monferrato Astig. Terra di Tartufi S.c.r.l.   | 4.958,00        | 4.958,00     | 4.957,87             | 4.957,87             | 0,14% (2)      |
| - Cedacri S.p.A.  | 818.000,00      | 691.000,00   | 8.974.168,50         | 6.649.416,99         | 6,49% (2)      |
| - Centro di assistenza fiscale nazionale Dottori Commercialisti S.p.A.                          | 1,00            | 1,00         | 1,00                 | 1,00                 | 0,001% (2)     |
| - Centro Factoring S.p.A.   | 27.896,00       | 27.896,00    | 38.808,17            | 38.808,17            | 0,111% (2)     |
| - Chiara Assicurazioni S.p.A.   | 750.000,00      | 0,00         | 1.086.696,00         | 0,00                 | 10,00% (2)     |
| - Eurocasse Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. in liquidazione                         | 22.200,00       | 22.200,00    | 0,01                 | 0,01                 | 1,000% (2)     |
| - Eurofidi - Consorzio Garanzia Fidi  | 98.126,81       | 98.126,81    | 119.124,16           | 119.124,16           | 0,660% (2)     |
| - Eurovita Assicurazioni S.p.A.   | 511.562,26      | 511.562,26   | 565.482,85           | 643.242,47           | 0,650% (2)     |
| - FINPIEMONTE - Istituto Finanziario Regionale Piemontese S.p.A.                                | 176.219,00      | 176.219,00   | 278.340,39           | 278.340,39           | 0,770% (2)     |
| - Leader Asti - Le colline della qualità S.c.r.l.   | 357,00          | 357,00       | 259,18               | 259,18               | 1,493% (2)     |
| - OPEN Dot Com S.p.A. - Società di servizi dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili | 1,00            | 0,00         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00023% (2)   |
| - Otto Valli S.c.r.l.   | 2.250,00        | 2.250,00     | 453,90               | 453,90               | 15,000% (2)    |
| - Pitagora Finanziamenti contro cessione del quinto S.p.A.                                      | 243.000,00      | 0,00         | 3.377.700,00         | 0,00                 | 5,00% (2)      |
| - SIA - SSB   | 1.396,20        | 2.233,92     | 3.018,12             | 2.463,45             | 0,001% (2)     |
| - S.I.TE.BA. - Sistemi Telematici Bancari S.p.A.  | 3.213,60        | 3.213,60     | 3.191,70             | 3.191,70             | 0,124% (2)     |
| - S.S.B. - Società per i Servizi Bancari S.p.A.   | 0,00            | 5.399,16     | 0,00                 | 554,67               | (2)            |
| - S.W.I.F.T. - Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication S.c.                 | 500,00          | 500,00       | 3.709,12             | 3.709,12             | 0,004% (2)     |
| <b>TOTALI</b>   |                 |              | <b>46.536.170,06</b> | <b>39.915.950,68</b> |                |

(1) voce 100 dell'attivo: "Partecipazioni"

(2) ricomprese nella voce 40 dell'attivo: "Attività finanziarie disponibili per la vendita"



ALLEGATI

---

## **IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.**

CON SEDE IN ASTI – PIAZZA LIBERTÀ 23  
CAPITALE SOCIALE € 2.000.000  
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE  
DI ASTI AL N. 00218600054

Partita IVA / C.F. 00218600054

**BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 2008**



ALLEGATI

## IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.

Sede in Asti - Piazza Libertà 23

P.IVA / C.F. 00218600054

interam.controllata da Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Capitale sociale € 2.000.000

Iscritta al Registro delle Imprese di Asti

al n. 00218600054

### Bilancio al 31/12/08

| STATO PATRIMONIALE   |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| ATTIVO   | 31-12-2008       | 31-12-2007       |
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI               | 0                | 0                |
| B) IMMOBILIZZAZIONI  |                  |                  |
| I. Immateriali   | 0                | 0                |
| (Ammortamenti)   | 0                | 0                |
| II. Materiali  | 3.199.410        | 2.722.720        |
| (Fondi Ammortamento)   | -432.734         | -249.186         |
|  | 2.766.676        | 2.473.534        |
| III. Finanziarie   | 0                | 0                |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI  | 2.766.676        | 2.473.534        |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE   |                  |                  |
| I. Rimanenze finali  | 1.779.129        | 4.122.757        |
| II. Crediti  | 176.395          | 247.638          |
| di cui oltre 12 mesi   | 0                | 0                |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0                | 0                |
| IV. Disponibilità liquide  | 0                | 0                |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE   | 1.955.524        | 4.370.395        |
| D) RATEI E RISCONTI  | 12.250           | 12.250           |
| TOTALE RATEI E RISCONTI  | 12.250           | 12.250           |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>4.734.451</b> | <b>6.856.179</b> |

| STATO PATRIMONIALE                                 |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| PASSIVO  | 31-12-2008       | 31-12-2007       |
| A) PATRIMONIO NETTO                                |                  |                  |
| I. Capitale  | 2.000.000        | 2.000.000        |
| II. Riserve da sovrapprezzo delle azioni           | 0                | 0                |
| III. Riserve di rivalutazione                      | 305.689          | 0                |
| IV. Riserva legale                                 | 151.227          | 151.227          |
| V. Riserve statutarie                              | 0                | 0                |
| VI. Riserva per azioni in portafoglio              | 0                | 0                |
| VII. Altre riserve                                 |                  |                  |
| Riserva straordinaria                              | 0                | 0                |
| VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo              | 1.599.443        | 1.623.313        |
| IX. Utile (Perdita) d'esercizio                    | -202.642         | -23.870          |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO                            | 3.853.717        | 3.750.670        |
| B) FONDI PER RISCHI ED ONERI                       | 417.721          | 436.460          |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. DI LAVORO SUBORDINATO | 0                | 0                |
| D) DEBITI  | 463.012          | 2.669.049        |
| di cui oltre 12 mesi                               | 0                | 0                |
| E) RATEI E RISCONTI                                | 0                | 0                |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                              | <b>4.734.451</b> | <b>6.856.179</b> |
| CONTI D'ORDINE                                     |                  |                  |
| Contenzioso fiscale in essere                      | 0                | 0                |
| Debitori per fideiussioni                          | 0                | 0                |
| Titoli in pegno                                    | 0                | 0                |



## ALLEGATI

| CONTO ECONOMICO   |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31-12-2008      | 31-12-2007      |
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   |                 |                 |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 2.510.836       | 96.580          |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | -2.343.629      | 705.999         |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione  | 0               | 0               |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 0               | 0               |
| 5) Altri ricavi:  |                 |                 |
| - vari  | 0               | 0               |
| - contributi in conto esercizio   | 0               | 0               |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   | <b>167.207</b>  | <b>802.579</b>  |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  |                 |                 |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 156.573         | 705.999         |
| 7) Per servizi  | 101.120         | 81.498          |
| 8) Per godimento di beni di terzi   | 0               | 0               |
| 9) Per il personale:  |                 |                 |
| a. Salari e stipendi  | 0               | 0               |
| b. Oneri sociali  | 0               | 0               |
| c. Trattamento di fine rapporto   | 0               | 0               |
| d. Trattamento di quiescenza e simili   | 0               | 0               |
| e. Altri costi  | 0               | 0               |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni:  |                 |                 |
| a. Ammort. delle immob. immateriali   | 0               | 0               |
| b. Ammort. delle immob. materiali   | 22.001          | 22.001          |
| c. Altre svalutazioni delle immobilizz.   | 0               | 0               |
| d. Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0               | 0               |
| 11) Variazioni delle Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merce          | 0               | 0               |
| 12) Accantonamenti per rischi   | 0               | 0               |
| 13) Altri accantonamenti  | 0               | 0               |
| 14) Oneri diversi di gestione   | 32.194          | 106.315         |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  | <b>311.888</b>  | <b>915.813</b>  |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>                               | <b>-144.681</b> | <b>-113.234</b> |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>   |                 |                 |
| 15) Proventi da partecipazioni:   |                 |                 |
| - da imprese controllate  | 0               | 0               |
| - da imprese collegate  | 0               | 0               |
| - altri   | 0               | 0               |
| 16) Altri proventi finanziari:  |                 |                 |
| a. da crediti iscritti nelle immobilizz.:   |                 |                 |
| - da imprese controllate  | 0               | 0               |
| - da imprese collegate  | 0               | 0               |
| - da controllanti   | 0               | 0               |
| - altri   | 0               | 0               |
| b. da titoli iscritti nelle immobilizz.   | 0               | 0               |
| c. da titoli iscritti nell'attivo circolante  | 0               | 62.378          |
| d. proventi diversi dai precedenti:   |                 |                 |
| - da imprese controllate  | 0               | 0               |
| - da imprese collegate  | 0               | 0               |
| - da controllanti   | 0               | 0               |
| - altri   | 0               | 636             |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari:   |                 |                 |
| - da imprese controllate  | 0               | 0               |
| - da imprese collegate  | 0               | 0               |
| - da controllanti   | 0               | 0               |
| - altri   | 57.184          | 63.030          |
| 17 bis) Utili e perdite su cambi  | 0               | 0               |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17)</b>                                      | <b>-57.184</b>  | <b>-16</b>      |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>                                    |                 |                 |
| 18) Rivalutazioni:  |                 |                 |
| a. di partecipazioni  | 0               | 0               |
| b. di immobilizzazioni finanziarie  | 0               | 0               |
| c. di titoli iscritti nell'attivo circolante  | 0               | 0               |



## ALLEGATI

|  |          |          |
|--|----------|----------|
| 19) Svalutazioni:  |          |          |
| a. di partecipazioni   | 0        | 0        |
| b. di immobilizzazioni finanziarie                                       | 0        | 0        |
| c. di titoli iscritti nell'attivo circolante                             | 0        | 0        |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE  |          |          |
| DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)   | 0        | 0        |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI   |          |          |
| 20) Proventi:  |          |          |
| - plusvalenze da alienazioni   | 0        | 0        |
| - varie  | 0        | 319      |
| 21) Oneri:   |          |          |
| - minusvalenze da alienazioni  | 0        | 0        |
| - imposte esercizi precedenti  | 0        | 0        |
| - varie  | 6.278    | 0        |
| TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)                               | -6.278   | 319      |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)                          | -208.143 | -112.931 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 5.502    | 89.061   |
| 23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO                                       | -202.642 | -23.870  |

Il presente bilancio è rispondente alle risultanze contabili.



## ALLEGATI

**IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.**

Sede in Asti - Piazza Libertà n. 23 - Capitale sociale Euro 2.000.000  
 P.IVA /C.F. 00218600054 - Iscritta al Registro delle Imprese di Asti al n. 00218600054  
 Società interamente controllata dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

**Nota integrativa  
 del bilancio  
 chiuso al 31/12/08**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2008, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 c. 1 del Codice Civile, predisposto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo i principi stabiliti dall'art. 2423 bis comma 1 del Codice Civile e nel rispetto dei criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile.

**1. Criteri applicati  
 nella valutazione  
 delle voci di bilancio  
 e nelle rettifiche di valore**

**A) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Gli impianti, i mobili, gli arredi e i terreni sono contabilizzati al costo di acquisto; i fabbricati sono valutati al costo di acquisto e/o di costruzione. Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio in quote costanti sulla base di aliquote che tengano conto della residua possibilità di utilizzo dei beni.

**B) CREDITI**

Sono iscritti al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

**C) RIMANENZE FINALI IMMOBILIARI**

Sono iscritte al costo di acquisto e/o di costruzione includendo anche gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

**D) RATEI E RISCOINTI**

La voce comprende la quota di costi e ricavi di pertinenza dell'esercizio in chiusura con manifestazione pluriennale, al fine di ottemperare al principio della competenza temporale.



## ALLEGATI

Sono costituite da impianti, mobili ed arredi, dall'immobile e dall'area agricola in Peschiera Borromeo. Gli impianti, i mobili e gli arredi sono interamente ammortizzati.

Il valore al 31/12/08 delle immobilizzazioni materiali è evidenziato nella successiva tabella:

Tab. 1 - VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

| IMMOB. MATERIALI         | TERRENI AGRIC.   | FABBRICATI     | IMPIANTI | MOBILI E ARRED. | TOTALE           |
|--------------------------|------------------|----------------|----------|-----------------|------------------|
| <b>SALDO AL 31/12/07</b> | <b>1.966.697</b> | <b>506.837</b> | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>2.473.534</b> |
| Acquisti                 | 0                | 0              | 0        | 0               | 0                |
| Cessioni                 | 0                | 0              | 0        | 0               | 0                |
| Ammort. dell'eser.       | 0                | 22.001         | 0        | 0               | 22.001           |
| Rivalutaz. D.L. 185/2008 | 0                | 315.143        | 0        | 0               | 315.143          |
| <b>SALDO AL 31/12/08</b> | <b>1.966.697</b> | <b>799.979</b> | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>2.766.676</b> |

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio a valori netti cioè al netto dei fondi ammortamento. Gli ammortamenti relativi all'esercizio in chiusura ammontano a Euro 22.001.

Per il fabbricato F5 sito nel comune di Peschiera Borromeo è stata eseguita la rivalutazione ai sensi dell'art. 15 del D.L. 185/2008 per allineare il valore di bilancio al valore di mercato. La rivalutazione sarà anche fiscalmente affrancata attraverso il pagamento di un'imposta sostitutiva pari al 3% della rivalutazione. Il saldo attivo della rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva è stato appostato in una riserva di patrimonio netto.

Tab. 2 - VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE RIMANENZE

| DESCRIZIONE             | VALORI AL 31/12/07 | INCREMENTI     | DECREMENTI       | VALORI AL 31/12/08 |
|-------------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Fabb.via Turati/ C.Marx | 102.628            | 0              | 0                | 102.628            |
| Immobile in Chivasso    | 2.394.746          | 156.573        | 2.390.196        | 161.123            |
| Area AP                 | 60.227             | 0              | 0                | 60.227             |
| Area F1-3/H/1           | 221.146            | 0              | 0                | 221.146            |
| Area F1-3/H/2/1         | 316.588            | 0              | 110.005          | 206.583            |
| Area F1-3/H/2/2         | 1.027.422          | 0              | 0                | 1.027.422          |
| <b>TOTALE</b>           | <b>4.122.757</b>   | <b>156.573</b> | <b>2.500.201</b> | <b>1.779.129</b>   |

L'incremento di Euro 156.573 delle rimanenze è dovuto alla capitalizzazione dei costi relativi all'immobile sito nel comune di Chivasso la cui ristrutturazione è terminata. I decrementi di Euro 2.390.196 sono relativi alle cessioni delle diverse porzioni di fabbricato avvenute durante l'esercizio.

Per l'area F1-3/H/2/1 è stata operata una svalutazione di Euro 110.005 per commisurare il valore di magazzino all'effettivo valore di realizzo.

## 2. Movimenti delle immobilizzazioni. Immobilizzazioni materiali

## 3. Variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dell'attivo e del passivo. Rimanenze finali



## ALLEGATI

**Crediti** Sono passati da Euro 247.638 a Euro 176.395 con una variazione in diminuzione di Euro 71.243 rispetto al precedente esercizio.

La voce comprende:

- crediti verso l'Erario per IRES ed IRAP pari a Euro 144.529;
- fatture da emettere per affitti attivi Euro 30.110;
- attività per imposte anticipate per Euro 1.167;
- crediti verso clienti e altri crediti per Euro 589.

Tab. 3 - CREDITI - SUDDIVISIONE DEL SALDO SECONDO SCADENZE

| DESCRIZIONE        | ENTRO<br>12 MESI | OLTRE<br>12 MESI | OLTRE<br>5 ANNI | TOTALE         |
|--------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Verso clienti      | 280              | 0                | 0               | 280            |
| Verso controllanti | 0                | 0                | 0               | 0              |
| Verso altri        | 176.115          | 0                | 0               | 176.115        |
| <b>TOTALE</b>      | <b>176.395</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>176.395</b> |

**Debiti** Sono passati da Euro 2.669.049 a Euro 463.012 con una variazione in diminuzione di Euro 2.206.037.

La voce comprende:

- debito verso la Veco S.r.l. per l'anticipo sulla cessione della cava Euro 206.583;
- saldo a debito del c/c presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. per Euro 98.133;
- debito verso l'erario per l'iva relativa al mese di dicembre 2008 di Euro 79.068;
- debiti v/clienti per caparra di Euro 50.000 relativa all'area edificabile nel Comune di Peschiera Borromeo;
- ritenute Irpef relative al mese di dicembre da versare a gennaio 2009 per Euro 12.921;
- debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva sulla rivalutazione degli immobili di cui al D.L. 185/2008 Euro 9.454;
- debiti v/fornitori, fatture da ricevere per servizi e beni diversi per Euro 5.097;
- e il debito verso l'INPS per Euro 1.756 relativo al contributo 10% legge 335/95 sui compensi ad amministratori.

Tab. 4 - DEBITI - SUDDIVISIONE DEL SALDO SECONDO SCADENZE

| DESCRIZIONE                  | ENTRO<br>12 MESI | OLTRE<br>12 MESI | OLTRE<br>5 ANNI | TOTALE         |
|------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Debito v/CRAT c/c            | 98.133           | 0                | 0               | 98.133         |
| Debito v/Veco S.r.l.         | 206.583          | 0                | 0               | 206.583        |
| Debito v/erario per IVA      | 79.068           | 0                | 0               | 79.068         |
| Debiti v/clienti per caparre | 50.000           | 0                | 0               | 50.000         |
| Debiti v/erario per ritenute | 12.921           | 0                | 0               | 12.921         |
| Debiti per imposta sostit.   | 9.454            | 0                | 0               | 9.454          |
| Debiti v/fornitori           | 5.097            | 0                | 0               | 5.097          |
| Debiti v/ INPS               | 1.756            | 0                | 0               | 1.756          |
| <b>TOTALE</b>                | <b>463.012</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>463.012</b> |



## ALLEGATI

I ratei attivi, pari a 12.250 Euro, sono costituiti dalla quota di competenza degli esercizi 2008 e 2007 di affitti attivi per i quali il pagamento avverrà nel corso dell'esercizio 2009.

**4. Composizione della voce ratei e risconti attivi e passivi, della voce fondi per rischi ed oneri, della voce altri fondi dello stato patrimoniale, nonché composizione della voce altre riserve.**

**Ratei e risconti attivi e passivi.**

La voce Fondi per Rischi ed Oneri è rappresentata dal fondo imposte differite, costituito a fronte della passività fiscale differita derivante dalla rivalutazione civilistica dei beni dell'attivo delle società incorporate, secondo quanto stabilito dai principi contabili nazionali e internazionali (IAS 12). L'accantonamento è stato calcolato sulla base delle aliquote fiscali vigenti.

**Fondi per Rischi e Oneri.**

Tab. 5 - VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE POSTE DEL PATRIMONIO NETTO

| DESCRIZIONE                | 31/12/07         | INCREMENTI     | DECREMENTI | 31/12/08         |
|----------------------------|------------------|----------------|------------|------------------|
| Capitale                   | 2.000.000        | 0              | 0          | 2.000.000        |
| Riserva legale             | 151.227          | 0              | 0          | 151.227          |
| Riserva di rivalut.        | 0                | 305.689        | 0          | 305.689          |
| Ris. Straordinaria         | 0                | 0              | 0          | 0                |
| Utili a nuovo              | 1.623.313        | 0              | 23.870     | 1.599.443        |
| Utile/ Perdita d'esercizio | (23.870)         | (202.642)      | (23.870)   | (202.642)        |
| <b>TOTALE</b>              | <b>3.750.670</b> | <b>103.047</b> | <b>0</b>   | <b>3.853.717</b> |

## Patrimonio Netto

Tab. 6 – ANALISI VOCI DI PATRIMONIO NETTO

| DESCRIZIONE                | IMPORTO   | POSSIB. DI UTILIZZAZIONE | QUOTA DISTRIB. | QUOTA DISPONIBILE | RIEPILOGO UTILIZZAZIONI NEI TRE PRECEDENTI ESERCIZI |                |
|----------------------------|-----------|--------------------------|----------------|-------------------|---|----------------|
|                            |           |                          |                |                   | a copertura perdite                                 | altri utilizzi |
| Capitale                   | 2.000.000 |                          |                |                   | 1.776.258   | 4.848.572      |
| Riserva legale             | 151.227   | Ru B                     | 151.227        | 151.227           | 125   | 0              |
| Riserva di rivalut.        | 305.689   | Ru B                     | 0              | 0                 | 0   | 0              |
| Ris. Straordinaria         | 0         | Ru A/B/C                 | 0              | 0                 | 2.378   | 0              |
| Utili a nuovo              | 1.599.443 |                          | 0              | 0                 | 0   | 0              |
| Utile/ Perdita d'esercizio | (202.642) | A/B/C                    | 0              | 0                 | 0   | 0              |

**Legenda:**

A: aumento di capitale      B: copertura perdite      C: distribuzione ai soci  
 Ru: riserva di utili      Rc: riserva di capitale



## ALLEGATI

- 5. Composizione della voce ricavi delle vendite e delle prestazioni.** La voce ricavi delle vendite e delle prestazioni ricomprende gli affitti attivi, derivanti dalla locazione del fabbricato, dei terreni e delle aree agricole di Peschiera Borromeo e i corrispettivi di vendita di porzioni del fabbricato sito nel comune di Chivasso cedute durante l'esercizio.  
Al valore della produzione è stata anche imputata la variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione per Euro 2.343.629: si tratta della rilevazione dei costi relativi all'immobile di Chivasso sostenuti durante il 2008, delle variazioni per le cessioni delle porzioni dello stesso immobile e della svalutazione dell'area F1-3/h/2/1 all'effettivo valore di realizzo.
- 6. Composizione della voce costi della produzione.** I costi di produzione ammontano a Euro 311.888 suddivisi tra acquisti, costi per servizi, ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali e oneri diversi di gestione.  
Nella voce acquisti, pari a Euro 156.573, sono stati imputati i costi per la ristrutturazione dell'immobile di Chivasso con i relativi oneri accessori.  
I costi per servizi ammontano a Euro 101.120, di cui spese di amministrazione per Euro 53.658 e costi per consulenze professionali per Euro 42.627.  
Tra le spese di amministrazione sono ricompresi i compensi agli amministratori e al collegio sindacale.  
Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono Euro 22.001 e sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo.  
Gli impianti, i mobili e gli arredi sono stati totalmente ammortizzati, mentre l'Immobilie è in corso d'ammortamento con aliquota del 3%.  
Gli oneri diversi di gestione ammontano a Euro 32.194 di cui ICI per Euro 28.698.
- 7. Composizione della voce proventi e interessi ed altri oneri finanziari.** La voce comprende gli interessi passivi liquidati sul c/c CRAT per Euro 57.184.
- 8. Composizione della voce proventi e oneri straordinari.** Gli oneri straordinari sono prevalentemente costituiti dalla sopravvenienza passiva di Euro 6.278, sorta a seguito di un accertamento di maggior imposta ICI dovuta relativa ad esercizi precedenti.
- 9. Composizione della voce imposte sul reddito d'esercizio.** In osservanza del principio contabile n. 25, elaborato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti sul trattamento contabile delle imposte sul reddito, sono state rilevate le imposte anticipate, cioè esigibili nell'esercizio in corso ma di competenza futura, e le imposte differite, cioè di competenza del presente esercizio ma esigibili in esercizi futuri.



## ALLEGATI

Il fondo imposte differite, peraltro già costituito durante l'esercizio 1998, accoglie l'onere fiscale per Ires e Irap sulle plusvalenze che si origineranno dalla vendita di beni rivalutati in sospensione d'imposta.

**Imposte differite**

TAB. 7 - COMPOSIZIONE DELLA VOCE FONDO IMPOSTE DIFFERITE

| FONDO IMPOSTE DIFFERITE                    |                |
|--|----------------|
| Importo iniziale                           | 436.460        |
| Imposte differite sorte nell'esercizio     | 0              |
| Altri aumenti                              | 0              |
| Imposte differite annullate nell'esercizio | 18.740         |
| Altre diminuzioni                          | 0              |
| <b>IMPORTO FINALE</b>                      | <b>417.720</b> |

La voce attività per imposte anticipate di Euro 1.166 accoglie il credito originato dalla differenza negativa tra reddito civilistico e reddito fiscale per spese di rappresentanza e acconti su prestazioni professionali deducibili fiscalmente in esercizi successivi a quello in cui sono state imputate al conto economico civilistico.

**Imposte anticipate**

Tab. 8 - COMPOSIZIONE DELLA VOCE ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

| ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE             |              |
|---|--------------|
| Importo iniziale                            | 14.404       |
| Imposte anticipate sorte nell'esercizio     | 0            |
| Altri aumenti                               | 0            |
| Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 13.238       |
| Altre diminuzioni                           | 0            |
| <b>IMPORTO FINALE</b>                       | <b>1.166</b> |

Tab. 9 - COMPOSIZIONE DELLA VOCE IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

| IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO     |        |        |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Imposte correnti                    |        | 0      |
| Variazione delle imposte anticipate |        | 13.238 |
| Incrementi                          | 13.238 |        |
| Decrementi                          | 0      |        |
| Variazione delle imposte differite  |        | 18.740 |
| Incrementi                          | 18.740 |        |
| Decrementi                          | 0      |        |
| Imposte sul reddito d'esercizio     |        | 5.502  |



## ALLEGATI

**10. Prospetto riepilogativo dei dati essenziali di bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento.**

La Immobiliare Maristella S.r.l. è soggetta alla direzione e coordinamento della società controllante Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. che detiene il 100% del capitale sociale. Ai sensi dell'art. 2497 bis del c.c. si fornisce un prospetto riepilogativo dei dati essenziali della società controllante così come risultante dal bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2007 (in migliaia di Euro).

Tab. 10 - DATI DI BILANCIO SOCIETÀ CONTROLLANTE

| STATO PATRIMONIALE               | 2007             |
|----------------------------------|------------------|
| <b>ATTIVO</b>                    |                  |
| Attività finanziarie             | 239.210          |
| Crediti v/clientela e banche     | 4.028.009        |
| Partecipazioni                   | 4.174            |
| Attività materiali e immateriali | 98.762           |
| Altre attività                   | 111.154          |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>4.481.309</b> |
| <b>PASSIVO</b>                   |                  |
| Capitale Netto                   | 322.602          |
| Fondi per Rischi e Oneri         | 22.872           |
| Debiti v/clientela e banche      | 2.076.124        |
| Passività finanziarie e Titoli   | 1.951.770        |
| Altre passività                  | 107.941          |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>4.481.309</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>           | <b>2007</b>      |
| Margine di interesse             | 129.818          |
| Margine di intermediazione       | 166.241          |
| Margine di gestione              | 152.836          |
| <b>Utile d'esercizio</b>         | <b>36.355</b>    |

**11. Decreto legislativo 30 giugno 2003 n. 196 Codice in materia di protezione dei dati personali.**

Ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 Codice in materia di protezione dei dati personali, Allegato B – Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza (artt. da 33 a 36 del codice) – punto 26, poichè le strutture ed i mezzi atti a gestire i dati personali (compresi gli strumenti elettronici) sono di proprietà esclusiva della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ed essendo il personale preposto alla gestione dipendente della stessa, le misure minime di sicurezza a garanzia di un corretto trattamento dei dati personali, sono garantite dal Documento programmatico sulla sicurezza della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. stessa già adottato e costantemente aggiornato nei termini di legge.

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione*



## IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.

Società Unipersonale

Sede legale: 14100 Asti – Piazza Libertà 23 - Capitale sociale: Euro 2.000.000 Int.Versato

Registro Imprese C.C.I.A.A. di Asti: 00218600054 - Codice Fiscale:00218600054

Direzione e controllo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO chiuso al 31.12.2008 ai sensi art. 2409-ter primo comma lettera c del C.C.

Signori Soci,

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2008 redatto dagli Amministratori e da questi comunicato al Collegio Sindacale.

Trovandosi la società nelle condizioni previste dall'art. 2435 bis - 4° comma Codice Civile e non ricorrendo i presupposti di cui ai numeri 3 e 4 dell'art. 2428 Codice Civile non è stata redatta la Relazione della Gestione.

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti Principi Contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove necessario, ai principi contabili internazionali dell'I.A.S.C. International Accounting Committee.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, composto dallo Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale, evidenzia una perdita di esercizio pari a 202.642 euro; lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico, che presentano ai fini comparativi i valori dell'esercizio precedente, si compendiano in sintesi nei seguenti valori:

| STATO PATRIMONIALE (unità di euro) |                  |                               |                  |
|------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| ATTIVO                             |                  | PASSIVO                       |                  |
| IMMOBILIZZAZIONI                   | 2.766.676        | PATRIMONIO NETTO              | 3.853.717        |
| ATTIVO CIRCOLANTE                  | 1.955.524        | FONDI per RISCHI E ONERI      | 417.721          |
|                                    |                  | TRATTAMENTO di FINE RAPPORTO  | 0                |
|                                    |                  | DEBITI                        | 463.012          |
| RATEI e RISCOINTI                  | 12.250           | RATEI e RISCOINTI             | 0                |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>               | <b>4.734.451</b> | <b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b> | <b>4.734.451</b> |



## ALLEGATI

| <b>CONTO ECONOMICO (unità di euro)</b>      |                 |
|---|-----------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE                     | 167.207         |
| COSTI DELLA PRODUZIONE                      | 311.888         |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE | -144.681        |
| ONERI E PROVENTI FINANZIARI                 | -57.184         |
| PROVENTI STRAORDINARI                       | 0               |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE                      | -208.143        |
| IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO          | 5.502           |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>       | <b>-202.642</b> |

Per quanto riguarda la nostra attività di vigilanza nel corso dell'esercizio e i controlli svolti su tale bilancio ai sensi dell'art. 2403 c.c. Vi diamo atto di quanto segue.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 la nostra attività è stata ispirata ai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare Vi diamo atto di quanto segue relativamente all'attività di controllo svolta.

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire.
- Abbiamo inoltre chiesto agli Amministratori motivi sull'andamento delle operazioni sociali e su determinati affari ai sensi dell'art. 2403-bis del Codice Civile.
- Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle riforme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.
- Abbiamo vigilato sull'impostazione data al bilancio e sulla generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire né, per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.
- Abbiamo verificato la regolare tenuta della contabilità sociale, la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito del-



l'espletamento dei nostri doveri, non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

- Abbiamo svolto il controllo contabile del bilancio d'esercizio della società Immobiliare Maristella S.r.l. chiuso il 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'Organo Amministrativo della società Immobiliare Maristella S.r.l.
- Abbiamo rilevato come il fabbricato F5 sito nel comune di Peschiera Borromeo sia stato rivalutato ai sensi dell'art. 15 del D.L. 185/2008 convertito L. 28/01/2009 n. 2, per allineare il valore di bilancio al valore di mercato. Prendiamo atto che la rivalutazione sarà fiscalmente affrancata attraverso il pagamento di una imposta sostitutiva pari al 3% già accantonata in bilancio. Il saldo attivo di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva, di euro 305.689, è stato appostato in una riserva di patrimonio netto. Il Collegio Sindacale attesta che l'importo dell'immobile rivalutato non eccede il limite di valore massimo realizzabile nel mercato.

Il nostro esame ha avuto come riferimento gli statuiti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, il controllo contabile sul bilancio d'esercizio è stato svolto al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se lo stesso risulti, nel suo complesso, attendibile.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

A nostro giudizio, il bilancio, nel suo complesso, è redatto con chiarezza e rappresenta, in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale - finanziaria e il risultato economico della società Immobiliare Maristella S.r.l. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

In base a quanto sopra evidenziato, considerate anche le risultanze dell'attività svolta ai fini del controllo sul bilancio, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, così come redatto dagli Amministratori.

Vi invitiamo, pertanto, ad approvare il bilancio al 31.12.2008 nelle risultanze presentate.

Asti, 23 Febbraio 2009

*Il Collegio Sindacale*  
(Dott. Franca Serra)  
(Rag. Marisa Caracciolo)  
(Dott. Ezio Fassio)



ALLEGATI

---

**S.I.G.A.  
S.R.L. IN LIQUIDAZIONE**

CON SEDE IN ASTI – PIAZZA ALFIERI N.11  
CAPITALE SOCIALE € 10.200,00 INTERAMENTE VERSATO  
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI ASTI

CODICE FISCALE 00189810054  
R.E.A. DI ASTI N. 58807  
P.IVA: 00264890054

**BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 2008**

---



## S.I.G.A. S.R.L. IN LIQUIDAZIONE

Sede in ASTI - PIAZZA ALFIERI, 11  
 Capitale Sociale versato Euro 10.200,00  
 Iscritto alla C.C.I.A.A. di ASTI  
 Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 00189810054  
 Partita IVA: 00264890054 - N. Rea: 58807

### Bilancio al 31/12/2008

| STATO PATRIMONIALE                                     |                |                |
|--|----------------|----------------|
| ATTIVO   | 31-12-2008     | 31-12-2007     |
| <b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI</b>   |                |                |
| Tot. crediti verso soci per vers. ancora dovuti (A)    | 0              | 0              |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                             |                |                |
| <i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>                |                |                |
| Totale immobilizzazioni immateriali (I)                | 0              | 0              |
| <i>II - Immobilizzazioni materiali</i>                 |                |                |
| Valore lordo   | 234.100        | 193.931        |
| Totale immobilizzazioni materiali (II)                 | 234.100        | 193.931        |
| <i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>              |                |                |
| Totale immobilizzazioni finanziarie (III)              | 0              | 0              |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                     | <b>234.100</b> | <b>193.931</b> |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                            |                |                |
| <i>I - Rimanenze</i>                                   |                |                |
| Totale rimanenze (I)                                   | 0              | 0              |
| <i>II - Crediti</i>                                    |                |                |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                 | 10.679         | 4.153          |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo                 | 14             | 14             |
| Totale crediti (II)                                    | 10.693         | 4.167          |
| <i>III - Attività finanziarie che non cost. immob.</i> |                |                |
| Tot. attività finanz. che non cost. immob. (III)       | 0              | 0              |
| <i>IV - Disponibilità liquide</i>                      |                |                |
| Totale disponibilità liquide (IV)                      | 8              | 8              |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                    | <b>10.701</b>  | <b>4.175</b>   |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                             |                |                |
| Totale ratei e risconti (D)                            | 0              | 0              |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                   | <b>244.801</b> | <b>198.106</b> |

| STATO PATRIMONIALE                                 |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO                         | 31-12-2008      | 31-12-2007      |
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                         |                 |                 |
| I - Capitale                                       | 10.200          | 10.200          |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni          | 0               | 0               |
| III - Riserve di rivalutazione                     | 0               | 0               |
| IV - Riserva legale                                | 129             | 129             |
| V - Riserve statutarie                             | 0               | 0               |
| VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio     | 0               | 0               |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate        |                 |                 |
| Totale altre riserve (VII)                         | 91.535          | 91.536          |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo             | -213.851        | -208.038        |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                |                 |                 |
| Utile (perdita) residua                            | -5.209          | -5.814          |
| <b>Totale patrimonio netto (A)</b>                 | <b>-117.196</b> | <b>-111.987</b> |
| <b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                 |                 |                 |
| Totale fondi per rischi e oneri (B)                | 0               | 0               |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. DI LAVORO SUB.</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>D) DEBITI</b>                                   |                 |                 |
| - Esigibili entro l'esercizio successivo           | 90.995          | 39.091          |
| - Esigibili oltre l'esercizio successivo           | 271.002         | 271.002         |
| <b>Totale debiti (D)</b>                           | <b>361.997</b>  | <b>310.093</b>  |
| <b>E) RATEI E RISCONTI</b>                         |                 |                 |
| Totale ratei e risconti (E)                        | 0               | 0               |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>           | <b>244.801</b>  | <b>198.106</b>  |



## ALLEGATI

| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31-12-2008</b> | <b>31-12-2007</b> |
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>                       |                   |                   |
| Totale valore della produzione (A)                       | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>                        |                   |                   |
| 7) per servizi   | 3.019             | 3.431             |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                          | 0                 | 0                 |
| 14) Oneri diversi di gestione                            | 2.190             | 2.383             |
| <b>Totale costi della produzione (B)</b>                 | <b>5.209</b>      | <b>5.814</b>      |
| <b>Differenza tra valore e costi della produz. (A-B)</b> | <b>-5.209</b>     | <b>-5.814</b>     |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>                   |                   |                   |
| Totale prov. e oneri finan. (C) (15+16-17+-17-bis)       | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA FINANZ.:</b>      |                   |                   |
| Totale delle rettifiche di valore (D) (18-19)            | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>                 |                   |                   |
| Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>      | <b>-5.209</b>     | <b>-5.814</b>     |
| <b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                | <b>-5.209</b>     | <b>-5.814</b>     |

*Il Liquidatore*  
Mossino dott. Massimo



## S.I.G.A. S.R.L. IN LIQUIDAZIONE

Sede in ASTI - PIAZZA ALFIERI, 11  
 Capitale Sociale versato Euro 10.200,00  
 Registro Imprese di ASTI n. 58807  
 Partita IVA: 00264890054 - Codice Fiscale: 00189810054

### Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2008 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 - bis c.c.

Il bilancio chiuso al 31/12/2008, di cui la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, comma 1 c.c., e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c.. Il bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435 - bis del Codice Civile, in quanto ricorrono i presupposti previsti dal comma 1 del predetto articolo. Conseguentemente, nella presente Nota Integrativa si omettono le indicazioni previste dal n.10 dell'art. 2426 e dai numeri 2), 3), 7), 9), 10), 12), 13), 14), 15), 16) e 17) dell'art. 2427, nonché dal n.1) del comma 1 dell'art.2427 - bis del Codice Civile.

#### Premessa

Inoltre, la presente Nota Integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e, pertanto, non si è provveduto a redigere la relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2435 - bis, comma 6 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quarto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica. Le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato patrimoniale sono specificatamente richiamate.

Conformemente al disposto dall'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

#### Criteri di redazione

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;



## ALLEGATI

- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

**Criteri di valutazione** I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

**Immobilizzazioni materiali** Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, e con indicazione in forma esplicita degli ammortamenti e delle svalutazioni effettuate.  
Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

**Crediti** I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo. Detto valore è stato determinato rettificando il valore nominale dei crediti esistenti in modo da tenere conto di tutti i rischi di mancato realizzo.  
Le attività per imposte anticipate connesse alle differenze temporanee deducibili ed alle perdite fiscali, in aderenza al principio generale della prudenza, sono state rilevate rispettivamente in presenza di ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui le stesse si riverseranno, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare, e di imponibili fiscali futuri che potranno assorbire le perdite riportabili entro il periodo nel quale le stesse sono deducibili.

**Disponibilità liquide** Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

**Ratei e risconti** I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economica.

**Debiti** I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

**Costi e ricavi** Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.



ALLEGATI

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

| DESCRIZIONE          | Costo storico<br>es. pr. | Rivalutaz.<br>es. pr. | Svalutaz.<br>es. pr. | F.do ammort.<br>es. pr. | Valore iniziale |
|----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|
| Terreni e fabbricati | 193.931                  | 0                     | 0                    | 0                       | 193.931         |
| <b>Totale</b>        | <b>193.931</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>             | <b>0</b>                | <b>193.931</b>  |

Immobilizzazioni  
Materiali

| DESCRIZIONE          | Acquisiz. /<br>Capitalizz. | Alienazioni | Riclassif.(a) /<br>da altre voci | Svalut./Ripr.<br>valore dell'es. | Rivalutazioni<br>dell'esercizio |
|----------------------|----------------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Terreni e fabbricati | 40.169                     | 0           | 0                                | 0                                | 0                               |
| <b>Totale</b>        | <b>40.169</b>              | <b>0</b>    | <b>0</b>                         | <b>0</b>                         | <b>0</b>                        |

| DESCRIZIONE          | Ammortamenti | Totale rivalutaz.<br>es. corr. | Totale svalutaz.<br>es. corr. | F.do ammort.<br>es. corr. | Valore finale  |
|----------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------|
| Terreni e fabbricati | 0            | 0                              | 0                             | 0                         | 234.100        |
| <b>Totale</b>        | <b>0</b>     | <b>0</b>                       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                  | <b>234.100</b> |

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 10.693 (€ 4.167 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Attivo circolante -  
Crediti

| DESCRIZIONE                               | Valore<br>nominale | Fondo<br>svalutazione | F.do svalut.<br>interessi di<br>mora | Valore netto  |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------|
| Tributari - esigibili entro l'es. succ.   | 10.059             | 0                     | 0                                    | 10.059        |
| Verso Altri - esigibili entro l'es. succ. | 620                | 0                     | 0                                    | 620           |
| Verso Altri - esigibili oltre l'es. succ. | 14                 | 0                     | 0                                    | 14            |
| <b>Totale</b>                             | <b>10.693</b>      | <b>0</b>              | <b>0</b>                             | <b>10.693</b> |

Composizione  
dei crediti  
dell'attivo circolante

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 8 (€ 8 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Attivo circolante -  
Disponibilità liquide

| DESCRIZIONE              | Saldo iniziale | Saldo finale | Variazione |
|--------------------------|----------------|--------------|------------|
| Denaro e valori in cassa | 8              | 8            | 0          |
| <b>Totale</b>            | <b>8</b>       | <b>8</b>     | <b>0</b>   |



## ALLEGATI

**Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate** Non vi sono partecipazioni in imprese controllate e collegate.

**Crediti - Operazioni con retrocessione a termine** Non esistono crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

**Crediti - Distinzione per scadenza** Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

| DESCRIZIONE                    | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale        |
|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Crediti tributari - Circolante | 10.059        | 0             | 0            | 10.059        |
| Verso altri - Circolante       | 620           | 14            | 0            | 634           |
| <b>Totali</b>                  | <b>10.679</b> | <b>14</b>     | <b>0</b>     | <b>10.693</b> |

**Ratei e risconti attivi** I ratei e risconti attivi sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

**Patrimonio Netto** Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € -117.196 (€ -111.987 nel precedente esercizio).

Nel prospetto riportato di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

| DESCRIZIONE                     | Saldo iniziale  | Riparto utile/ (Dest. perdita) | Aumenti/ Riduzioni di capit. | Altri movimenti | Saldo finale    |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Capitale                        | 10.200          | 0                              | 0                            | 0               | 10.200          |
| Riserva legale                  | 129             | 0                              | 0                            | 0               | 129             |
| Altre riserve                   | 91.536          | 0                              | 0                            | -1              | 91.535          |
| Utili (perdite) portati a nuovo | -208.038        | 0                              | 0                            | -5.813          | -213.851        |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | -5.814          | 0                              | 0                            | 605             | -5.209          |
| <b>Totali</b>                   | <b>-111.987</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>                     | <b>-5.209</b>   | <b>-117.196</b> |



## ALLEGATI

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del Patrimonio Netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti seguenti:

| DESCRIZIONE                     | Saldo finale | Apporti dei soci | Utili | Altra natura |
|---------------------------------|--------------|------------------|-------|--------------|
| Capitale                        | 10.200       | 10.200           | 0     | 0            |
| Riserva legale                  | 129          | 0                | 129   | 0            |
| Altre riserve                   | 91.535       | 91.535           | 0     | 0            |
| Utili (perdite) portati a nuovo | -213.851     | 0                | 0     | 0            |

| DESCRIZIONE                     | Liberam. disponibile | Distribuibile con vincoli | Non distribuibile | Utilizzo per copertura perdite | Altri utilizzi |
|---------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|
| Capitale                        | 0                    | 0                         | 10.200            | 0                              | 0              |
| Riserva legale                  | 0                    | 0                         | 0                 | 129                            | 0              |
| Altre riserve                   | 0                    | 0                         | 0                 | 91.535                         | 0              |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0                    | 0                         | 0                 | 0                              | 0              |

I fondi per rischi e oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

**Fondi per rischi ed oneri**

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 361.997 (€ 310.093 nel precedente esercizio).

**Debiti**

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

| DESCRIZIONE            | Saldo iniziale | Saldo finale   | Variazione    |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Debiti verso banche    | 306.626        | 351.047        | 44.421        |
| Debiti verso fornitori | 3.328          | 2.912          | -416          |
| Debiti tributari       | 0              | 8.023          | 8.023         |
| Altri debiti           | 139            | 15             | -124          |
| <b>Totali</b>          | <b>310.093</b> | <b>361.997</b> | <b>51.904</b> |



## ALLEGATI

**Debiti - Distinzione per scadenza** Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

| DESCRIZIONE            | Entro<br>12 mesi | Oltre<br>12 mesi | Oltre<br>5 anni | Totale         |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Debiti verso banche    | 80.045           | 271.002          | 0               | 351.047        |
| Debiti verso fornitori | 2.912            | 0                | 0               | 2.912          |
| Debiti tributari       | 8.023            | 0                | 0               | 8.023          |
| Altri debiti           | 15               | 0                | 0               | 15             |
| <b>Totali</b>          | <b>90.995</b>    | <b>271.002</b>   | <b>0</b>        | <b>361.997</b> |

**Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali** Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

| DESCRIZIONE            | Deb. non ass.<br>da garanz. reali | Deb. ass. da<br>garanz. reali | Totale         |
|------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Debiti verso banche    | 351.047                           | 0                             | 351.047        |
| Debiti verso fornitori | 2.912                             | 0                             | 2.912          |
| Debiti tributari       | 8.023                             | 0                             | 8.023          |
| Altri debiti           | 15                                | 0                             | 15             |
| <b>Totali</b>          | <b>361.997</b>                    | <b>0</b>                      | <b>361.997</b> |

**Ratei e risconti passivi** I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).



ALLEGATI

## Altre Informazioni

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Banca Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. con sede in Asti che detiene il 100% del capitale sociale.

Vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

**Informazioni  
sulle società o enti  
che esercitano  
attività di direzione  
e coordinamento -  
art. 2497 bis del  
Codice Civile**

| VOCI DI BILANCIO                  | CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.<br>-ANNO 2007- |
|-----------------------------------|--|
| <b>STATO PATRIMONIALE</b>         |  |
| <b>ATTIVO</b>                     |  |
| Attività finanziarie              | 239.210  |
| Crediti v/clientela e banche      | 4.028.009  |
| Partecipazioni                    | 4.174  |
| Attività materiali ed immateriali | 98.762   |
| Altre attività                    | 111.154  |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>              | <b>4.481.309</b>                                 |
| <b>PASSIVO</b>                    |  |
| Capitale Netto                    | 322.602  |
| Fondi per rischi e oneri          | 22.872   |
| Debiti v/clientela                | 2.076.124  |
| Passività finanziarie e titoli    | 1.951.770  |
| Altre Passività                   | 107.941  |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>             | <b>4.481.309</b>                                 |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>            |  |
| Margine di Interesse              | 129.818  |
| Margine di Intermediazione        | 166.241  |
| Margine di Gestione               | 152.836  |
| <b>Utile d'Esercizio</b>          | <b>36.355</b>                                    |

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2008 e di voler rinviare la perdita pari ad € -5.209 agli esercizi successivi.

**Destinazione del risultato  
dell'esercizio**

*Il Liquidatore*  
Mossino dott. Massimo





**SOCIETÀ ASTIGIANA  
RISCOSSIONE TRIBUTI - SART S.p.A.  
IN LIQUIDAZIONE**

CON SEDE IN ASTI – VIA LEONE GRANDI N.5  
CAPITALE SOCIALE EURO 516.400 INTERAMENTE VERSATO  
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE  
DI ASTI AL N. 01003800057  
SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO CREDITIZIO  
CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

**BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 2008**

**Decreto legislativo 87/92  
Provvedimento Banca d'Italia 31/7/1992**



ALLEGATI

**SOCIETÀ ASTIGIANA**  
**RISCOSSIONE TRIBUTI - SART S.P.A. - IN LIQUIDAZIONE**

CON SEDE IN ASTI - VIA LEONE GRANDI N. 5  
CAPITALE SOCIALE euro 516.400 i.v.  
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE  
DI ASTI AL N. 01003800057  
SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO CREDITIZIO  
CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

**Bilancio al 31 dicembre 2008**  
**Decreto legislativo n. 87/92**  
**Provvedimento Banca d'Italia 31/7/1992**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                            |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31-12-2008</b> | <b>31-12-2007</b> |
| <b>ATTIVO</b>  |                   |                   |
| 10. CASSA E DISPONIBILITÀ                            | 4.325             | 12.411            |
| 20. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI                     |                   |                   |
| a) a vista   | 647               | 4.381             |
| b) altri crediti                                     | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>647</b>        | <b>4.381</b>      |
| 30. CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI                    |                   |                   |
| a) a vista   | 0                 | 0                 |
| b) altri crediti                                     | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 40. CREDITI VERSO LA CLIENTELA                       |                   |                   |
| a) verso contribuenti                                | 0                 | 0                 |
| b) verso enti per ruoli ordinari                     | 53.486            | 71.225            |
| <i>di cui: rate anticipate agli enti</i>             | <i>-47.655</i>    | <i>65.393</i>     |
| c) verso enti per ruoli semplici                     | 0                 | 0                 |
| d) altri verso enti per riscossione tributi          | 41.668            | 41.668            |
| e) verso enti per E.P. e servizio di tesoreria       | 0                 | 0                 |
| f) verso altri concessionari                         | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>95.154</b>     | <b>112.893</b>    |
| 50. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO      |                   |                   |
| a) di emittenti pubblici                             | 0                 | 0                 |
| b) di enti creditizi                                 | 160.000           | 160.000           |
| c) di enti finanziari                                | 0                 | 0                 |
| <i>di cui: titoli propri</i>                         | <i>0</i>          | <i>0</i>          |
| d) di altri emittenti                                | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>160.000</b>    | <b>160.000</b>    |
| 60. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE | 0                 | 0                 |
| 70. PARTECIPAZIONI                                   | 0                 | 0                 |
| 80. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO             | 0                 | 0                 |
| 90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI                     |                   |                   |
| <i>di cui:</i>                                       |                   |                   |
| - costi di impianto                                  | 0                 | 0                 |
| - avviamento   | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI                      |                   |                   |
| a) terreni e fabbricati                              | 0                 | 0                 |
| b) impianti e macchinari                             | 0                 | 0                 |
| c) mobili e macchine di ufficio                      | 0                 | 0                 |
| d) altri beni  | 0                 | 0                 |
| e) immobilizzazioni in corso e acconti               | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 110. CAPITALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO               |                   |                   |
| <i>di cui: capitale richiamato</i>                   | <i>0</i>          | <i>0</i>          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 120. AZIONI O QUOTE PROPRIE                          | 0                 | 0                 |
| 130. ALTRE ATTIVITÀ                                  |                   |                   |
| <i>di cui: c/c postale vincolato</i>                 | <i>0</i>          | <i>0</i>          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>178.503</b>    | <b>181.145</b>    |



## ALLEGATI

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| 140. RATEI E RISCOINTI ATTIVI                          |                |                |
| a) ratei attivi  | 1.000          | 504            |
| b) risononti attivi                                    | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.000</b>   | <b>504</b>     |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                              | <b>439.629</b> | <b>471.334</b> |
| <b>GARANZIE E IMPEGNI</b>                              |                |                |
| 10. GARANZIE RILASCIATE                                | 0              | 0              |
| 20. IMPEGNI  | 0              | 0              |
| <b>TOTALE A PAREGGIO</b>                               | <b>439.629</b> | <b>471.334</b> |
| <b>PASSIVO</b>   |                |                |
| 10. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI                        |                |                |
| a) a vista   | 0              | 5.803          |
| b) a termine o con preavviso                           | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>       | <b>5.803</b>   |
| 20. DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI                       |                |                |
| a) a vista   | 0              | 0              |
| b) a termine o con preavviso                           | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 30. DEBITI VERSO CLIENTELA                             |                |                |
| a) verso enti per ruoli ordinari                       | 103.303        | 104.618        |
| b) verso enti per ruoli semplici                       | 0              | 0              |
| c) altri verso enti per riscossione tributi            | 0              | 0              |
| d) verso enti per E.P. e servizio di tesoreria         | 0              | 0              |
| e) verso enti c/ transitori                            | 19.948         | 38.055         |
| f) verso altri concessionari                           | 0              | 0              |
| g) verso contribuenti                                  | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>123.251</b> | <b>142.673</b> |
| 40. DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI                     |                |                |
| a) obbligazioni  | 0              | 0              |
| b) altri titoli  | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 50. ALTRE PASSIVITÀ                                    |                |                |
| a) debiti verso fornitori                              | 0              | 0              |
| b) debiti tributari                                    | 4.674          | 2.143          |
| c) altri debiti  | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4.674</b>   | <b>2.143</b>   |
| 60. RATEI E RISCOINTI PASSIVI                          |                |                |
| a) ratei passivi                                       | 3.925          | 3.925          |
| b) risononti passivi                                   | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.925</b>   | <b>3.925</b>   |
| 70. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 0              | 0              |
| 80. FONDI PER RISCHI ED ONERI                          |                |                |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili           | 0              | 0              |
| b) fondi imposte e tasse                               | 0              | 0              |
| c) altri fondi   | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 90. FONDI RISCHI SU CREDITI                            | 0              | 0              |
| 100. FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI              | 0              | 0              |
| 110. PASSIVITÀ SUBORDINATE                             | 0              | 0              |
| 120. CAPITALE  | 516.400        | 516.400        |
| 130. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE                         | 0              | 0              |
| 140. RISERVE   |                |                |
| a) riserva legale                                      | 57             | 57             |
| b) riserva per azioni o quote proprie                  | 0              | 0              |
| c) riserve statutarie                                  | 0              | 0              |
| d) altre riserve                                       | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>57</b>      | <b>57</b>      |
| 150. RISERVE DI RIVALUTAZIONE                          | 0              | 0              |
| 160. PERDITE PORTATE A NUOVO                           | -199.667       | -189.206       |
| 170. PERDITA DELL'ESERCIZIO                            | -9.011         | -10.461        |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO</b>                              | <b>439.629</b> | <b>471.334</b> |
| <b>GARANZIE E IMPEGNI</b>                              |                |                |
| 10. GARANZIE RILASCIATE                                | 0              | 0              |
| 20. IMPEGNI  | 0              | 0              |
| <b>TOTALE A PAREGGIO</b>                               | <b>439.629</b> | <b>471.334</b> |



## ALLEGATI

| <b>CONTO ECONOMICO</b>  |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31-12-2008</b> | <b>31-12-2007</b> |
| <b>COSTI</b>  |                   |                   |
| 10. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI                          |                   |                   |
| di cui: interessi su debiti verso enti creditizi                  | 0                 | 116               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>0</b>          | <b>116</b>        |
| 20. COMMISSIONI PASSIVE   |                   |                   |
| a) per servizi esattoriali  | 0                 | 0                 |
| b) per altri servizi  | 104               | 130               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>104</b>        | <b>130</b>        |
| 30. PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE                             | 0                 | 0                 |
| 40. SPESE AMMINISTRATIVE  |                   |                   |
| a) spese per il personale di cui:                                 | 0                 | 0                 |
| - salari e stipendi   | 0                 | 0                 |
| - oneri sociali   | 0                 | 0                 |
| - trattamento di fine rapporto                                    | 0                 | 0                 |
| - trattamento di quiescenza e simili                              | 0                 | 0                 |
| b) spese per servizi professionali                                | 15.414            | 15.466            |
| c) spese per consumi e varie ufficio                              | 4                 | 3                 |
| d) spese per servizi non professionali                            | 0                 | 0                 |
| e) spese per godimento di beni di terzi                           | 0                 | 0                 |
| f) imposte indirette e tasse                                      | 1.034             | 898               |
| 50. RETTIFICHE DI VALORE SU IMM. IMMATERIALI E MATERIALI          |                   |                   |
| a) ammortamento immob. immateriali                                | 0                 | 0                 |
| b) ammortamento immob. materiali                                  | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 60. RETTIFICHE A COMPENSI   | 0                 | 0                 |
| 70. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI                            | 0                 | 0                 |
| 80. ACCANTONAMENTO AI FONDI RISCHI SU CREDITI                     | 0                 | 0                 |
| 90. RETT. DI VALORE SU CREDITI E ACC.TI PER GARANZIE E IMPEGNI    |                   |                   |
| di cui: su crediti per interessi di mora                          | 0                 | 0                 |
| 100. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE         | 0                 | 0                 |
| 110. ONERI STRAORDINARI   | 1.519             | 0                 |
| 120. VARIAZIONE POSITIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI | 0                 | 0                 |
| 130. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO                           | 0                 | 0                 |
| 140. UTILE D'ESERCIZIO  | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE COSTI</b>   | <b>18.075</b>     | <b>16.613</b>     |
| <b>RICAVI</b>   |                   |                   |
| 10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI                        |                   |                   |
| a) su crediti verso clientela                                     | 0                 | 0                 |
| b) altri interessi  | 7.380             | 6.152             |
| di cui: su titoli a reddito fisso                                 | 7.296             | 6.116             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>7.380</b>      | <b>6.152</b>      |
| 20. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI                                    |                   |                   |
| a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile            | 0                 | 0                 |
| b) su partecipazioni  | 0                 | 0                 |
| c) su partecipazioni in imprese del gruppo                        | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 30. PROVENTI DA RISCOSSIONE DEI TRIBUTI                           |                   |                   |
| a) proventi principali da ruoli                                   | 0                 | 0                 |
| b) proventi complementari da ruoli                                | 0                 | 0                 |
| c) proventi da versamenti diretti                                 | 0                 | 0                 |
| d) altri proventi da riscossione tributi                          | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 40. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE                            | 0                 | 0                 |
| 50. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACC.TI PER GARANZIE E IMPEGNI  | 0                 | 0                 |
| 60. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE             | 0                 | 0                 |
| 70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE                                    |                   |                   |
| a) da entrate patrimoniali  | 0                 | 0                 |
| b) da servizio di tesoreria                                       | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 80. PROVENTI STRAORDINARI   | 1.684             | 0                 |
| 90. VARIAZIONE NEGATIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI  | 0                 | 0                 |
| 100. PERDITA D'ESERCIZIO  | 9.011             | 10.461            |
| <b>TOTALE A PAREGGIO</b>  | <b>18.075</b>     | <b>16.613</b>     |

Il presente bilancio è vero e reale e conforme alle scritture contabili tenute ai sensi di legge

*Il Liquidatore*  
Mossino dott. Massimo



ALLEGATI

**SOCIETÀ ASTIGIANA  
RISCOSSIONE TRIBUTI - SART S.P.A. - IN LIQUIDAZIONE**

CON SEDE IN ASTI - VIA LEONE GRANDI N. 5  
CAPITALE SOCIALE euro 516.400 i.v.  
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE  
DI ASTI AL N. 01003800057  
SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO CREDITIZIO  
CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

**Nota Integrativa al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2008**

In ossequio alle disposizioni, esponiamo qui di seguito la Nota Integrativa al Bilancio della società chiuso al 31 dicembre 2008.

I criteri di valutazione utilizzati negli anni precedenti non hanno richiesto modifiche per il 2008, dato il particolare momento della vita societaria.

Non vi sono poste di immobilizzi iscritte in bilancio.

La società non possiede partecipazioni, possiede obbligazioni della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. per complessivi € 160.000.

Non sono state iscritte imposte anticipate in relazione alle perdite pregresse in quanto la società, in liquidazione, non ne prevede il recupero.

**PARTE A -  
Criteri di valutazione**

**CASSA E DISPONIBILITÀ**

|                            |   |       |
|----------------------------|---|-------|
| Cassa sede                 | € | 35    |
| Cassa di Risparmio di Asti | € | 4.290 |

**PARTE B -  
Informazioni sullo  
stato patrimoniale**

**CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI**

Sono tutti crediti a vista nei confronti dell'Azienda Capogruppo e l'importo è così formato:

|   |   |     |
|---|---|-----|
| Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ns. credito         | € | 114 |
| Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. aggio su tolleranze | € | 533 |

**CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI**

Non risultano crediti verso Enti finanziari

**RATE ANTICIPATE AGLI ENTI**

Risultano anticipate agli Enti le seguenti somme:

|                                      |   |        |
|--------------------------------------|---|--------|
| - Antigrandine art. 17               | € | 106    |
| - Cred. V/ Er.quote sgr. Provv       | € | 2.066  |
| - Rate anticipate agli Enti          | € | 47.655 |
| - Credito verso Erario fall. Scaglia | € | 3.659  |

Tutti questi crediti trattandosi di crediti scaduti appartengono integralmente - secondo le istruzioni della Banca d'Italia - alla fascia temporale a "durata indeterminata".



## ALLEGATI

**CREDITI VERSO I CONTRIBUENTI**

Non vi sono crediti verso i contribuenti.

**ALTRI CREDITI VERSO GLI ENTI**

Sono evidenziati in questo conto i seguenti crediti:

|  |   |        |
|--|---|--------|
| - Crediti verso Enti per proced. esec. R/S | € | 41.668 |
|--|---|--------|

**OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO**

|  |   |         |
|--|---|---------|
| - Obbligazioni Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. | € | 160.000 |
|--|---|---------|

**AZIONI, QUOTE ED ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE  
PARTECIPAZIONI E PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO**

La società non possiede azioni o partecipazioni.

**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono state completamente ammortizzate.

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Alla data del 31 dicembre 2008 nessuna immobilizzazione materiale è più nel possesso della società.

**ALTRE ATTIVITÀ**

Gli importi ricompresi sono i seguenti:

|  |   |         |
|--|---|---------|
| - Erario conto ritenute subite           | € | 74.285  |
| - Cred. div. v/ cessati esattori         | € | 2.546   |
| - Crediti v/ contribuenti Inps ante 1990 | € | 66.797  |
| - Erario conto Iva                       | € | 34.875  |
| per complessivi                          | € | 178.503 |

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

|                |   |       |
|----------------|---|-------|
| - Ratei attivi | € | 1.000 |
|----------------|---|-------|

**DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI**

Non esistono debiti verso Enti creditizi

**DEBITI V/ ENTI FINANZIARI**

Non esistono debiti verso Enti finanziari

**DEBITI VERSO ENTI IMPOSITORI**

|   |   |         |
|---|---|---------|
| a) verso Enti impositori per ruoli ordinari |   |         |
| - Verso Inps per ruoli c/ tolleranze        | € | 103.288 |
| - Residuo ex-esattore                       | € | 15      |
| Altri verso Enti per conti transitori       |   |         |
| - Rimborsi erariali Dpr 147/96              | € | 19.948  |

Si tratta per la massima parte del recupero provvisorio delle "Rate anticipate agli Enti" iscritte nell'attivo.

**ALTRE PASSIVITÀ**

La voce altre passività comprende i seguenti debiti:

|                            |   |       |
|----------------------------|---|-------|
| - Erario c/ ritenute terzi | € | 1.575 |
| - Debito verso liquidatore | € | 3.099 |

**RATEI E RISCONTI PASSIVI**

L'importo dei ratei passivi di € 3.925 è riferito a prestazioni di servizi da liquidare nell'esercizio 2009 ma di competenza dell'anno 2008.

**CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale è di € 516.400.

**RISERVE**

La società non dispone di riserve, fatta eccezione per € 57 di riserva legale, istituita a seguito della deliberazione del liquidatore 18 dicembre 2001 avente per oggetto la conversione del capitale sociale in euro. Le perdite riportate a nuovo degli esercizi precedenti sono di € 199.667.

**ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE DEL GRUPPO**

Come riferito in precedenza i crediti verso la Capogruppo sono di € 114. Non vi sono debiti verso la Capogruppo.

**CONTI D'ORDINE**

I conti d'ordine sono dettagliatamente elencati in allegato alla presente nota integrativa e ammontano ad un totale di € 29.309.826.

Si ritiene opportuno dettagliare qui di seguito la composizione delle voci del conto economico:

**PARTE C -  
Informazioni sul  
conto economico****INTERESSI PASSIVI**

|                             |   |   |
|-----------------------------|---|---|
| - Interessi passivi bancari | € | 0 |
|-----------------------------|---|---|



## ALLEGATI

**COMMISSIONI PASSIVE**

|                            |   |     |
|----------------------------|---|-----|
| a) per servizi esattoriali |   |     |
| - Commissioni              | € | 0   |
| - Spese procedurali        | € | 0   |
| b) per altri servizi       |   |     |
| - Commissioni bancarie     | € | 104 |

**SPESE AMMINISTRATIVE**

|  |   |       |
|--|---|-------|
| a) spese per il personale              | € | 0     |
| b) spese per servizi professionali     |   |       |
| - Consulenze                           | € | 4.125 |
| - Compensi Collegio Sindacale          | € | 8.190 |
| - Compensi Liquidatore                 | € | 3.099 |
| c) Spese per consumi e varie ufficio   |   |       |
| - Postali e varie                      | € | 4     |
| - Abbonamenti                          | € | 0     |
| d) Spese per servizi non professionali | € | 0     |
| e) Spese per godimento beni di terzi   | € | 0     |
| f) Imposte indirette e tasse           |   |       |
| - Oneri per depositi atti sociali      | € | 384   |
| - CC GG                                | € | 310   |
| - Valori bollati                       | € | 0     |
| - C.C.I.A.A.                           | € | 241   |
| - Spese di gestione                    | € | 99    |

**RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOB. MATER. E IMMATER.**

|                                 |   |   |
|---------------------------------|---|---|
| - Ammortamento immob. materiali | € | 0 |
|---------------------------------|---|---|

**RETTIFICHE A COMPENSI**

|                                    |   |   |
|------------------------------------|---|---|
| - Rettifiche a compensi R/O e mora | € | 0 |
|------------------------------------|---|---|

**ONERI STRAORDINARI**

|                                |   |       |
|--------------------------------|---|-------|
| - Minusvalenze                 | € | 0     |
| - Altre sopravvenienze passive | € | 1.518 |
| - Arrotondamenti passivi       | € | 1     |

In parte ricavi si evidenzia:

**INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI**

|                                   |   |       |
|-----------------------------------|---|-------|
| - Interessi di mora incassati     | € | 0     |
| - Interessi attivi su titoli      | € | 7.296 |
| - Interessi attivi su c/c bancari | € | 84    |



## ALLEGATI

**PROVENTI DA RISCOSSIONE DEI TRIBUTI**

|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| - Proventi da ruoli | € | 0 |
| - Proventi diversi  | € | 0 |

**PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE**

|            |   |   |
|------------|---|---|
| - Proventi | € | 0 |
|------------|---|---|

**ALTRI PROVENTI DI GESTIONE****PROVENTI STRAORDINARI**

|                    |   |       |
|--------------------|---|-------|
| - Recuperi diversi | € | 1.684 |
|--------------------|---|-------|

La perdita emergente dal Bilancio al 31 dicembre 2008 è quindi di € 9.011.

Nell'anno 2008 la società non ha avuto dipendenti.

Il compenso accantonato spettante al liquidatore nell'anno 2008 è stato di € 3.099.

Il compenso spettante al Collegio Sindacale per l'anno 2008 è stato di € 8.190. La Società Astigiana Riscossione Tributi - Sart S.p.A. in liquidazione è società appartenente al Gruppo Creditizio Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. con sede in Asti, Piazza della Libertà n. 23.

**PARTE D -  
Altre informazioni**

*Il Liquidatore*  
Mossino dott. Massimo



## ALLEGATI

**Allegato  
a Nota integrativa  
2008**

| <b>CONTI D'ORDINE</b>                      |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>DARE</b>       | <b>AVERE</b>      |
| Tolleranze Consorzio antigrandine          | 10.617            |                   |
| C/ ruoli semplici/erario                   | 759.898           |                   |
| C/ ruoli Inps                              | 298.402           |                   |
| C/ ruoli CCIAA                             | 111.010           |                   |
| C/ ruoli sanzioni amministrative           | 42.422            |                   |
| C/ ruoli Inail                             | 11.205            |                   |
| C/ ruoli Iva                               | 1.529.607         |                   |
| C/ ruoli Imposta di registro               | 1.249.855         |                   |
| C/ ruoli Imposta di pubblicità             | 8.788             |                   |
| C/ ruoli Iciap                             | 25.423            |                   |
| C/ ruoli acquedotti coattivi               | 14.580            |                   |
| C/ ruoli falliti 1989 e precedenti         | 13.249.927        |                   |
| C/ ruoli falliti Sart                      | 11.180.409        |                   |
| Inps c/ art. 17 ruolo 1989 rata nov. 89    | 399.501           |                   |
| Inps c/ art.17 ruolo 1989 rata febb. 90    | 17.104            |                   |
| Residui C.R. Asti ante 90 ordinari         | 37.479            |                   |
| Residui Bottero ante 90 ordinari           | 75                |                   |
| Conto contribuenti morosi                  | 363.524           |                   |
| <b>Impegni a versare</b>                   | <b>29.309.826</b> |                   |
| Tolleranze Consorzio antigrandine          |                   | 10.617            |
| Enti c/ ruoli semplici/erario              |                   | 759.898           |
| Enti c/ ruoli Inps                         |                   | 298.402           |
| Enti c/ ruoli CCIAA                        |                   | 111.010           |
| Enti c/ ruoli sanzioni amministrative      |                   | 42.422            |
| Enti c/ ruoli Inail                        |                   | 11.205            |
| Enti c/ ruoli Iva                          |                   | 1.529.607         |
| Enti c/ ruoli imposta di registro          |                   | 1.249.855         |
| Enti c/ ruoli imposta di pubblicità        |                   | 8.788             |
| Enti c/ ruoli Iciap                        |                   | 25.423            |
| Enti c/ ruoli acquedotti coattivi          |                   | 14.580            |
| Enti conto ruoli falliti 1989 e precedenti |                   | 13.249.927        |
| Enti c/ ruoli falliti Sart                 |                   | 11.180.409        |
| Inps c/ art. 17 ruolo 1989 rata nov. 89    |                   | 399.501           |
| Inps c/ art. 17 ruolo 1989 rata febb. 90   |                   | 17.104            |
| Residui C.R. Asti ante 90 ordinari         |                   | 37.479            |
| Residui Bottero ante 90 ordinari           |                   | 75                |
| Enti c/ contribuenti morosi                |                   | 363.524           |
| <b>Impegni a versare</b>                   |                   | <b>29.309.826</b> |



**SOCIETÀ ASTIGIANA  
RISCOSSIONE TRIBUTI - SART S.P.A. - IN LIQUIDAZIONE**

CON SEDE IN ASTI - VIA LEONE GRANDI N. 5  
CAPITALE SOCIALE euro 516.400 i.v.  
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE  
DI ASTI AL N. 01003800057  
SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO CREDITIZIO  
CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

**Relazione alla gestione del liquidatore  
dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2008 l'attività di liquidazione è stata rivolta alla definizione delle partite sospese con i diversi Enti e Concessionari della Riscossione.

Nell'anno 2008 sono state definite posizioni creditorie per 22.596 €, posizioni debitorie per 25.226 € e posizioni di conti d'ordine per 1.188.120 €.

Sono in corso di definizione alla data del 31 dicembre 2008 altre posizioni creditorie con Inail, Camera di Commercio di Asti, Consorzio Antigrandine, Sestri S.p.A. e Agenzia delle Entrate.

Per quanto riguarda i dati di bilancio, i costi complessivi sostenuti nella gestione 2008 sono stati di € 18.075, i proventi € 9.064; la perdita dell'esercizio è quindi di € 9.011.

Le perdite portate a nuovo, sommate alla perdita del corrente esercizio, ammontano a € 208.678 e superano pertanto di un terzo il patrimonio netto.

Secondo la prevalente Giurisprudenza, essendo la società già in stato di liquidazione, essa non è tenuta ad osservare il dettato dell'art. 2446 del c.c. in tema di riduzione del capitale sociale per perdite.

Non si è fatto luogo a modifiche statutarie ai sensi del D. Lgs. 17 gennaio 2003 numero 6, trattandosi di società in liquidazione.

La Vostra società ai sensi dell'allegato B, comma 26, del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali), e alla luce delle disposizioni del disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza, ha predisposto il D.P.S.

Il Vostro liquidatore Vi invita a voler approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 nelle risultanze predisposte.

*Il Liquidatore*  
Mossino dott. Massimo



*Concerto di Natale 2008*  
Franco Rabino





Finito di stampare  
nel mese di  
Aprile 2009

