

BANCA OPI



Relazioni e Bilancio
2006

BANCA OPI



Banca per la finanza alle opere pubbliche
e alle infrastrutture
Società per Azioni

Sede sociale: Viale dell'Arte, 21 - 00144 Roma

Sede secondaria: Piazza del Municipio, 17 - 80133 Napoli

Sede secondaria: Via Trieste, 57/59 - 35121 Padova

Capitale sociale euro 500.000.000 i.v.

Numero Azioni 500.000

Reg. Imp. Roma e C.F. 00429720584 - P.I. 00889821005

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento

del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A.

e appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo

Codice ABI 3147.6

scritta all'Albo delle Banche al n. 5434

Aderente al Fondo Interbancario

di Tutela dei Depositi

e al Fondo Nazionale di Garanzia

Highlights

Flussi di impieghi e raccolta

| | (€/milioni) | | |
|---|-------------|----------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 | 31/12/04 |
| Mutui e finanziamenti stipulati | 4.070 | 5.547 | 4.361 |
| Erogazioni di somme: | 6.774 | 6.302 | 6.625 |
| Sotto forma di mutui e finanziamenti | 4.421 | 4.820 | 3.860 |
| Sotto forma di sottoscrizioni di titoli | 2.353 | 1.482 | 2.765 |
| Emissioni obbligazionarie | - | 900 | 750 |
| Nuova raccolta da Organismi Internaz. (BEI, CEB, KfW, ecc.) | 300 | 420 | 1.063 |

Principali dati patrimoniali

| | (€/milioni) | | |
|-----------------------------------|-------------|----------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 | 01/01/05 |
| Crediti per cassa verso Clientela | 20.069 | 20.737 | 19.266 |
| Crediti per cassa verso Banche | 1.731 | 623 | 960 |
| Crediti di firma verso Clientela | 385 | 276 | 384 |
| Titoli in portafoglio | 7.370 | 5.880 | 5.036 |
| Debiti verso Banche | 23.587 | 21.456 | 19.458 |
| Debiti verso Clientela | 181 | 216 | 139 |
| Obbligazioni | 4.283 | 4.447 | 4.309 |
| Patrimonio netto | 919 | 910 | 828 |

Redditività ed efficienza

| | (€/milioni) | | |
|--|-------------|----------|--------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 | 31/12/04 (*) |
| Margine di intermediazione | 202,3 | 191,3 | 155,9 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 185,6 | 182,0 | 130,2 |
| Costi di funzionamento (1) | (31,6) | (27,3) | (25,3) |
| Utile netto (1) | 107,3 | 96,4 | 67,1 |
| ROE (1) | 11,7% | 11,1% | 8,6% |
| Cost-to-income ratio (1) | 15,6% | 14,3% | 16,2% |

(*) I dati ricostruiscono il risultato IAS a meno dell'applicazione degli IAS 32 e 39.

(1) Il dato al 31.12.2004 è esposto al netto degli interventi di disinquinamento fiscale.

Rating

| Agenzia | | Rating | Outlook |
|---------------------------|------------------------|---------------|----------------|
| Moody's Investors Service | Debito a lungo termine | Aa3 | stabile |
| | Debito a breve termine | P-1 | |
| | Financial strength | B | |
| Standard & Poor's | Debito a lungo termine | AA- | stabile |
| | Debito a breve termine | A-1+ | |

Gli Azionisti

100% Intesa Sanpaolo S.p.A.

Cariche Sociali

Consiglio di Amministrazione

| | |
|--------------------------------|------------------------|
| <i>Presidente</i> | Mario Ciaccia |
| <i>Vice Presidente</i> | Mario Sarcinelli |
| <i>Amministratore Delegato</i> | Carla Patrizia Ferrari |
| <i>Consiglieri</i> | Alfredo Checchetto |
| | Elia Colabraro |
| | Roberto Walter Firpo |
| | Fabio Rastrelli |

Collegio Sindacale

| | |
|--------------------------|----------------------|
| <i>Presidente</i> | Mario Paolillo |
| <i>Sindaci effettivi</i> | Vincenzo d'Aniello |
| | Riccardo Ranalli |
| <i>Sindaci supplenti</i> | Gaetano De Gregorio |
| | Luciano Quattrocchio |

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria

L'Assemblea Ordinaria di Banca OPI S.p.A. è indetta presso la sede della Società in Roma, Viale dell'Arte n. 21, in prima convocazione per il giorno 4 aprile 2007 alle ore 16,00 ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 5 aprile 2007, ore 23,00 stesso luogo, con eventuali collegamenti in video/teleconferenza, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006; relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; ripartizione dell'utile netto; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Nomina Amministratore ex art. 2386 cod. civ. e nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
3. Conferimento di incarico per la revisione contabile; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Per l'intervento in Assemblea, ai sensi dell'art. 9 dello Statuto, le azioni potranno essere depositate presso le casse sociali o presso Intesa Sanpaolo S.p.A.

Ai fini del deposito, non è richiesto alcun termine preventivo.

L'azionista vorrà dare un cortese cenno di riscontro, a conferma dell'avvenuto ricevimento del presente avviso di convocazione, ai sensi dell'art. 7 dello Statuto.

Cordiali saluti.

Roma, 16 marzo 2007

Il Presidente
(Mario Ciaccia)

RELAZIONI E BILANCIO 2006

PROSPETTI DI BILANCIO SINTETICI

Conto Economico

Stato Patrimoniale

Conto Economico sintetico

| | (€/migliaia) | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| Margine d'interesse | 124.417 | 131.922 |
| Commissioni nette | 3.833 | 5.874 |
| Risultato netto da cessione di crediti e attività finanziarie detenute fino a scadenza | 35.063 | 21.309 |
| Risultato netto delle attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute fino a scadenza) | 33.541 | 24.400 |
| Dividendi e proventi simili | 5.465 | 7.833 |
| Margine di intermediazione | 202.319 | 191.338 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti | (11.598) | (9.334) |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie | (5.123) | |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 185.598 | 182.004 |
| Spese per il personale | (17.316) | (16.758) |
| Altre spese amministrative | (13.589) | (9.924) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri | (631) | (475) |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 273 | 384 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali | (350) | (501) |
| Costi operativi | (31.613) | (27.274) |
| Rettifiche di valore su avviamenti | | |
| Utili (Perdite) delle società valutate al patrimonio netto | | |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti | | |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 153.985 | 154.730 |
| Imposte sul reddito di periodo per l'operatività corrente | (46.639) | (58.318) |
| Utili (Perdite) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte | | |
| Utile netto | 107.346 | 96.412 |

Stato Patrimoniale sintetico

| | (€/migliaia) | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| ATTIVO | | |
| Cassa e disponibilità liquide | 6 | 4 |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute fino a scadenza) | 8.098.598 | 6.050.614 |
| Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | | - |
| Crediti verso banche | 1.731.417 | 623.492 |
| Crediti verso clientela | 20.068.617 | 20.736.624 |
| Derivati di copertura | 199.203 | 49.823 |
| Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di macrocoperture per copertura generica | | - |
| Partecipazioni | 233.814 | 233.814 |
| Attività materiali | 13.085 | 43 |
| Avviamenti | | - |
| Altre attività immateriali | 117 | 459 |
| Attività fiscali | 12.834 | 22.490 |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | - |
| Altre attività | 46.261 | 534.779 |
| Totale attivo | 30.403.952 | 28.252.142 |
| PASSIVO | | |
| Debiti verso banche | 23.586.634 | 21.456.378 |
| Debiti verso clientela | 180.828 | 216.451 |
| Titoli in circolazione | 4.282.793 | 4.447.282 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 679.657 | 157.085 |
| Derivati di copertura | 381.125 | 730.812 |
| Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | | - |
| Passività fiscali | 123.612 | 147.859 |
| Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | | - |
| Altre voci del passivo | 246.602 | 182.947 |
| Fondi per rischi e oneri | 3.613 | 3.268 |
| Patrimonio netto | 919.088 | 910.060 |
| Totale passivo | 30.403.952 | 28.252.142 |

Relazione sulla Gestione

Quadro generale sulla Finanza Pubblica in Italia

Le novità normative in tema di finanziamento agli Enti Locali

La Legge Finanziaria 2007 ha introdotto alcune importanti novità normative per la finanza pubblica nazionale e locale.

Con riferimento al patto di stabilità interno, la Legge ha sancito il ritorno per gli Enti Locali ad un meccanismo di calcolo basato sui saldi finanziari e non più sui vincoli alla spesa corrente e in conto capitale, previsti dalle ultime leggi finanziarie.

La nuova revisione del patto stabilisce infatti che il saldo finanziario per ciascuno degli anni 2007-2009 debba essere pari a quello medio del triennio 2003-2005, migliorato di un importo-obiettivo, calcolato sulla base della media triennale dei saldi di cassa e della spesa corrente.

La Legge Finanziaria 2007 ha peraltro intensificato le misure di controllo preventivo e monitoraggio da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze sulla gestione finanziaria degli Enti, imponendo che il rispetto del patto di stabilità diventi, già in fase previsiva, un requisito di legittimità dei bilanci per gli Enti Locali. Sono stati inoltre introdotti per la prima volta meccanismi di incremento automatico delle aliquote fiscali in caso di inosservanza del patto di stabilità.

Con riguardo all'indebitamento pubblico, la Legge Finanziaria 2007 ha ampliato il novero delle operazioni rientranti nel calcolo del debito, inserendovi anche le cartolarizzazioni accompagnate da garanzie fornite da amministrazioni pubbliche nonché le cessioni o cartolarizzazioni di crediti vantati da fornitori di beni e servizi, per i cui pagamenti l'Ente assume nuove obbligazioni. Con questa norma, il legislatore ha recepito le indicazioni espresse nel settembre 2006 da Eurostat in merito all'impatto sul debito pubblico delle operazioni di cessione dei crediti sanitari.

Per quanto attiene alla gestione del debito degli enti locali vanno sottolineati: l'innalzamento del limite all'assunzione dei mutui dal 12% al 15% rispetto alle entrate correnti; l'introduzione di obblighi documentali per l'utilizzo di strumenti derivati e rimborsi bullet; l'importante previsione in materia di dissesto degli Enti Locali, che ha definitivamente sancito l'esclusione dell'indebitamento assistito dalle delegazioni di pagamento dalla massa passiva.

Infine, in materia di infrastrutture la Finanziaria ha destinato consistenti stanziamenti soprattutto nel settore ferroviario e portuale ed ha innovato profondamente il sistema delle concessioni autostradali e la disciplina dell'ANAS.

Il debito delle Amministrazioni locali

A novembre 2006, il debito consolidato delle Amministrazioni Locali superava i 105 miliardi di euro, con un incremento del 17% rispetto al 31 dicembre 2005.

Il debito locale pesa per il 7% sull'indebitamento complessivo delle Amministrazioni Pubbliche: un'incidenza percentuale che, pur evidenziando una leggera crescita negli ultimi anni, appare ancora contenuta, in linea con quanto avviene nella maggior parte dei Paesi europei.

| Debito delle Amministrazioni pubbliche italiane: ripartizione per sottosectori | | (€/miliardi) | | | | |
|--|-------|--------------|-------|--------|---------------|--------|
| | 2004 | | 2005 | | Novembre 2006 | |
| Debito delle Amministrazioni Pubbliche | 1.443 | 100,0% | 1.511 | 100,0% | 1.608 | 100,0% |
| <i>di cui:</i> | | | | | | |
| - Amministrazioni Centrali | 1.365 | 95% | 1.421 | 94% | 1.502 | 93% |
| - Amministrazioni Locali | 77 | 5% | 90 | 6% | 105 | 7% |
| - Enti di Previdenza | 1 | - | - | - | - | - |

Fonte: Banca d'Italia, Supplemento al Bollettino Statistico, finanza pubblica, n. 10 febbraio 2007

Oltre il 60% del debito delle Amministrazioni Locali è detenuto dal sistema bancario e dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Il peso del sistema bancario sale a oltre i due terzi del debito locale se si considerano i titoli emessi dagli Enti Territoriali, componente cresciuta significativamente, passando dall'8% nel 1998 al 31% del novembre 2006.

Occorre inoltre rilevare che il dato di novembre sottostima lo stock di titoli attualmente in circolazione, in quanto 104 emissioni - per un controvalore di 1,4 miliardi di euro - sono state curate e collocate nel solo mese di dicembre.

| Debito delle Amministrazioni Locali: ripartizione per strumento | | (€/miliardi) | | | | |
|---|-----------|--------------|-----------|-------------|---------------|-------------|
| | 2004 | | 2005 | | Novembre 2006 | |
| Titoli | 21 | 28% | 28 | 31% | 33 | 31% |
| Prestiti da Banche | 32 | 41% | 33 | 37% | 65 | 62% |
| Prestiti CDP | 20 | 26% | 24 | 26% | n.d.* | |
| Altro | 3 | 4% | 5 | 6% | 8 | 7% |
| Totale Amministrazioni Locali | 77 | 100% | 90 | 100% | 105 | 100% |

* Dal settembre 2006, il dato relativo a CDP è aggregato a quello delle banche.

Fonte: Banca d'Italia, Supplemento al Bollettino Statistico, Finanza pubblica, n. 10 - febbraio 2007

Le emissioni obbligazionarie degli Enti Territoriali

All'interno dell'indebitamento locale, i prestiti obbligazionari emessi dagli Enti Territoriali rappresentano indubbiamente il comparto più dinamico.

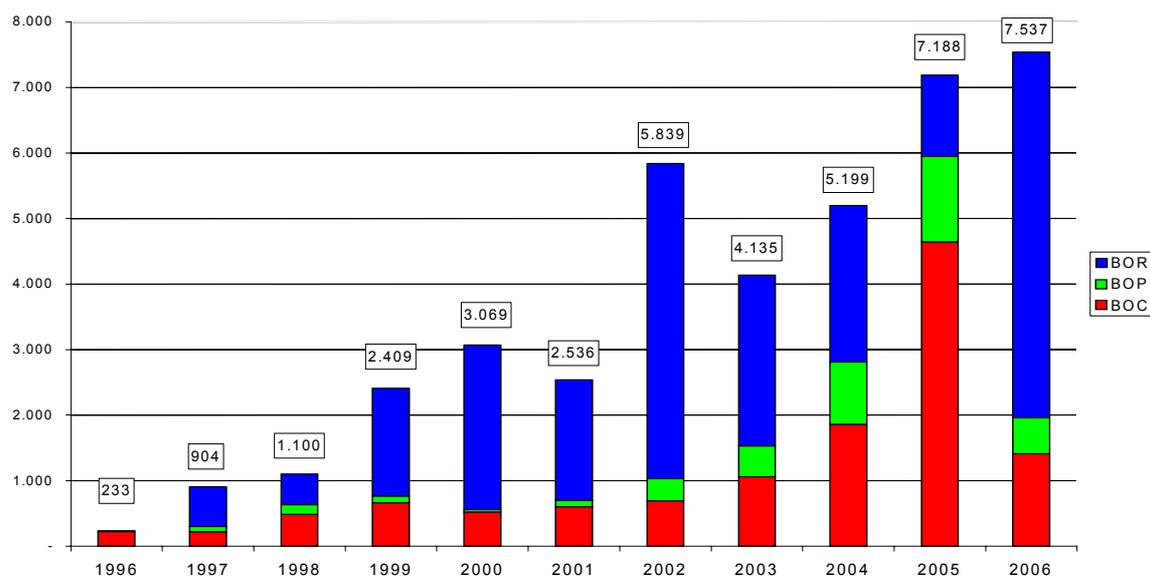
Dalla comparsa dei primi titoli di debito locali (1996) ad oggi, gli Enti Territoriali hanno effettuato oltre 1.800 emissioni, per un importo complessivo che ha superato i 40 miliardi di euro a fine 2006.

In termini di volumi, l'anno appena concluso ha fatto registrare un nuovo picco, superando i 7,5 miliardi di euro, mentre il numero di emissioni ha segnato una forte contrazione (-39% sul 2005).

Sono prevalse le emissioni di enti di grandi dimensioni, in forte controtendenza rispetto al 2005, anno contraddistinto dalla predominanza di emissioni comunali.

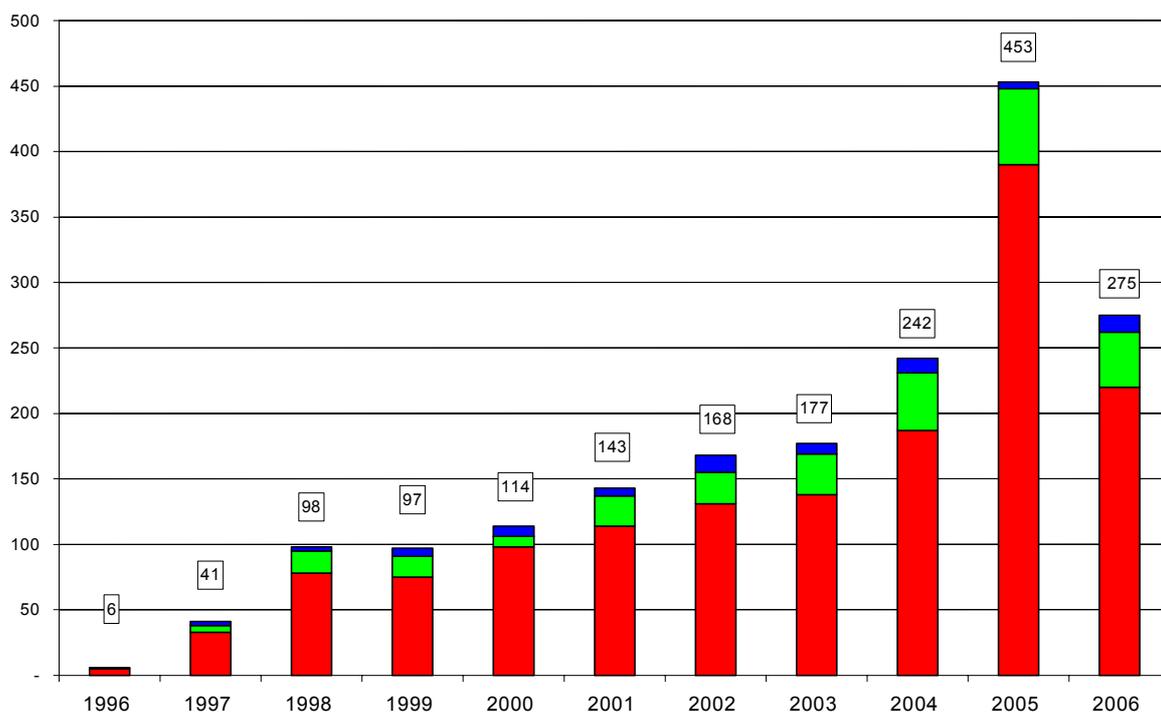
Infatti il 2006 è stato caratterizzato da una netta prevalenza di BOR (5,6 miliardi di euro): in particolare le due emissioni jumbo dell'anno - BOR Piemonte (1,8 miliardi di euro) e BOR Campania (1,9 miliardi di euro) - hanno rappresentato circa il 50% dei volumi emessi.

Emissioni obbligazionarie degli Enti Territoriali - Importo delle emissioni (€/mln)



Fonte: Nostre elaborazioni su dati dell'Ufficio Italiano Cambi (febbraio 2007)

Emissioni obbligazionarie degli Enti Territoriali - Numero di emissioni



Fonte: Nostre elaborazioni su dati dell'Ufficio Italiano Cambi (febbraio 2007)

Le società di servizio pubblico locale

Nel settore delle società di servizio pubblico locale trova continua conferma la tendenza all'aggregazione delle principali società in pochi poli localizzati nell'Italia centro-settentrionale.

Il rapporto annuale 2006 dell'*Osservatorio Agici Finanza d'Impresa*, nel registrare 76 accordi fra *utilities* nell'ultimo anno (in diminuzione del 35% rispetto ad un anno prima), conferma il processo di consolidamento in atto, caratterizzato da una progressiva, fisiologica riduzione del numero delle operazioni e da un aumento delle dimensioni delle stesse.

Una considerazione a parte merita il Sud del Paese dove si registra, in maniera ricorrente da alcuni anni, meno del 10% delle operazioni di fusione ed acquisizione. Al Sud le società di servizio pubblico locale risultano ancora assai frammentate e piccole e sono state finora soggetti passivi nell'ambito di operazioni di aggregazione da parte di *player* esteri o nazionali.

Rimane significativa la presenza di operatori internazionali in Italia anche se occorre segnalare che la struttura proprietaria delle *utilities* italiane ha sinora impedito che le stesse venissero acquisite dai grandi *player* internazionali, come invece è avvenuto per molte imprese private nel settore della distribuzione del gas.

Infatti, secondo gli ultimi dati Confservizi, il 70% delle *utilities* è ancora completamente in mano alle amministrazioni locali, il 27% è comunque a maggioranza pubblica, mentre solo il 3% è controllato da capitali privati.

Con un fatturato nel 2005 di 23,5 miliardi di euro (+6% rispetto all'anno precedente), le imprese di servizio pubblico locale si confermano come una realtà in espansione che contribuisce per quasi l'1% all'economia nazionale. Ancora più significativo il peso assunto in termini di investimenti, pari rispettivamente al 2% circa degli investimenti nazionali, al 4% dell'industria e al 23% del settore dei servizi pubblici nazionali.

L'espansione del giro d'affari, le operazioni di aggregazione realizzate nonché le attese per i futuri sviluppi dell'attività di M&A hanno permesso il proseguimento del *trend* di crescita delle quotazioni borsistiche anche nel 2006. La capitalizzazione di mercato delle *local utilities* si è attestata a fine anno a oltre 17 miliardi di euro, con un incremento di oltre il 50% rispetto all'anno precedente, trainata in particolare dalla performance delle società più grandi, AEM Milano, ACEA Roma, Hera e ASM Brescia. Da segnalare a dicembre la quotazione di Ascopiave, primario operatore nel settore della distribuzione e vendita di gas nel Nord-Est Italia.

L'attività operativa

Il Piano Industriale 2006-2008, varato da Banca OPI nel dicembre 2005, ha dettato le linee guida dell'attività operativa per l'anno appena trascorso.

Le azioni commerciali previste - incremento dei volumi esteri, maggior peso del *project finance* e *upselling* sulla clientela esistente - sono state attuate con efficacia: i nuovi flussi di stipule sull'estero e sul *project finance* hanno più che duplicato i risultati dell'esercizio precedente, la vendita di prodotti di debt

management alla clientela ha raggiunto un capitale nozionale di 2 miliardi di euro, a conferma di un portafoglio prodotti sempre più completo e orientato verso soluzioni integrate e ad elevato valore aggiunto.

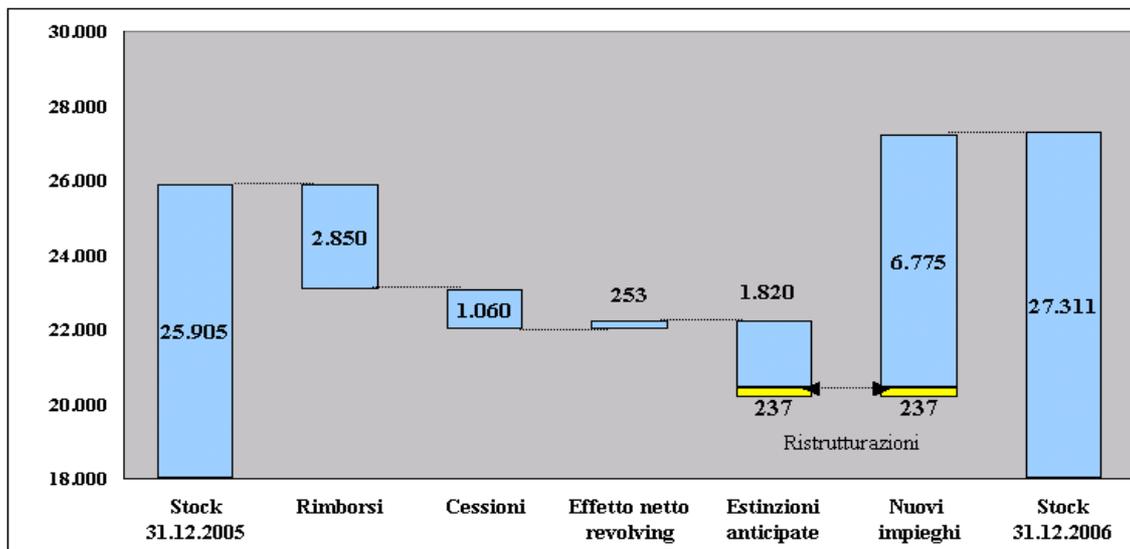
Pur scontando il perdurante ritardo della normativa italiana sui *covered bond*, anche le azioni con valenza strutturale e strategica - miglioramento del costo della raccolta, gestione dinamica degli *asset* e deconcentrazione del portafoglio - hanno consentito di raggiungere risultati di rilievo; la gestione dell'ALM e della politica di *funding* all'interno delle *guidelines* di Gruppo, la gestione dinamica del portafoglio ed i positivi risultati di penetrazione sul mercato della rete commerciale hanno permesso, da un lato di accrescere la competitività del *pricing* e dall'altro di diversificare gli impieghi ampliando la base di clientela.

L'attività di finanziamento e di consulenza finanziaria alla clientela

Banca OPI conferma la posizione di *leadership* nel comparto del *public finance* in Italia, con una quota di mercato sui finanziamenti erogati superiore al 20%.

Lo *stock* di crediti complessivo a fine periodo si attesta a 27,3 miliardi di euro, con una crescita da inizio anno del 5%.

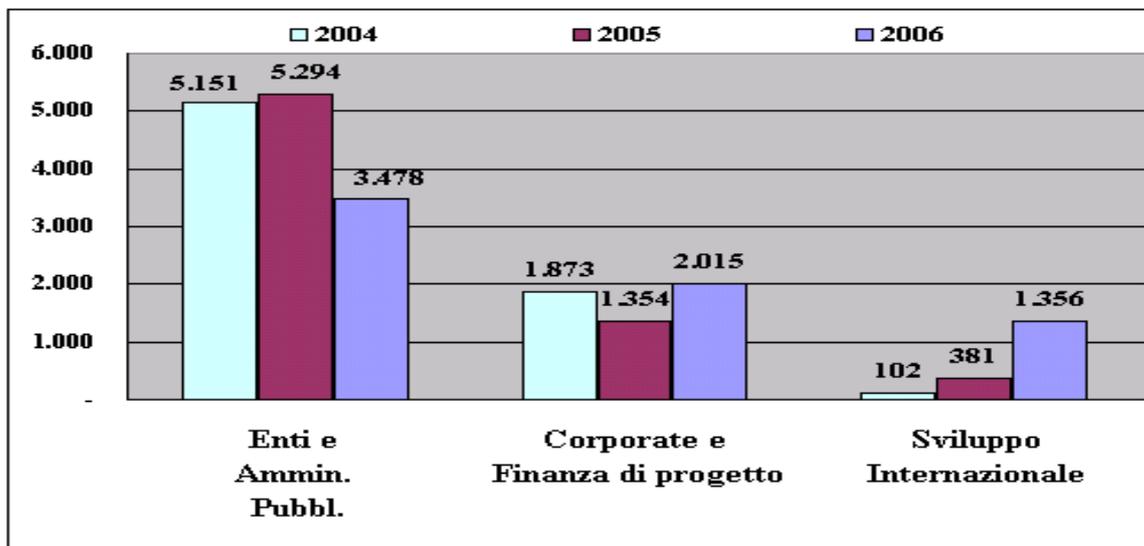
Evoluzione Stock* Esercizio 2006 (Dati in Mil di euro)



(*) Il dato non comprende rate, fair value degli impieghi coperti e rate scadute ancora non incassate, svalutazioni generiche e specifiche, crediti a fronte di cessioni di asset, tutti elementi che contribuiscono alla formazione dell'esposizione di bilancio.

Nel corso del 2006 Banca OPI ha perfezionato nuove stipule per 6.489 milioni di euro; il flusso di erogazioni è stato pari a 6.774 milioni di euro, di cui 2.353 sotto forma di titoli.

Flussi di Stipule 2006 (Dati in Mil di euro)



Le principali attività svolte nell'esercizio trascorso nelle diverse Aree di *Business* in cui si articola la Banca sono descritte di seguito.

Enti e Amministrazioni Pubbliche

L'attività svolta nel 2006 ha confermato il ruolo di rilievo della Banca nel comparto dei finanziamenti agli Enti e alle Amministrazioni Pubbliche italiane con un volume complessivo di stipule di oltre 2,8 miliardi di euro (al netto di investimenti di liquidità da parte della tesoreria in titoli di Stato).

I finanziamenti stipulati hanno riguardato prevalentemente i settori Enti Locali e Territoriali (1,9 miliardi di euro) mentre il segmento Stato e Grandi Clienti ha registrato una dinamica più contenuta (0,9 miliardi di euro), in linea con gli orientamenti strategici volti a ridurre il grado di concentrazione del portafoglio, anche incrementando l'operatività rivolta agli enti locali di medie-piccole dimensioni canalizzata dalla rete commerciale.

Banca OPI è stata protagonista, con il ruolo di *joint arranger* e *joint lead manager*, delle due più importanti emissioni obbligazionarie internazionali realizzate nel corso dell'anno: Regione Campania e Regione Piemonte, ciascuna per un ammontare complessivo prossimo ai 2 miliardi di euro.

La peculiarità dell'emissione Piemonte è rappresentata dalla presenza, innovativa per il mercato italiano, di una *tranche* progettata e collocata su investitori "nettisti" (es. famiglie, fondazioni): ciò consentirà alla Regione di beneficiare su tali titoli della retrocessione integrale dell'imposta sostitutiva applicata agli interessi, così come previsto dalla Finanziaria 2006.

Per quanto riguarda le emissioni di Enti Locali collocate sul mercato domestico si evidenzia che la Banca ha partecipato a tutte le più importanti operazioni dell'anno, fra le quali vanno menzionati i prestiti obbligazionari dei Comuni di Palermo, Genova, Messina, Lecce, Avellino e Fiumicino nonché quelli delle Province di Lecco e Cosenza.

Anche nel comparto "tradizionale" dei finanziamenti a medio e lungo termine agli Enti Pubblici la Banca ha confermato il proprio ruolo di operatore primario. I mutui concessi alla Regione Veneto, alla Regione Sicilia, ai Comuni di Torino e Reggio Calabria hanno superato complessivamente l'importo di 400 milioni di euro.

Un cenno a parte merita il finanziamento in pool di circa 400 milioni di euro al Comune di Roma (quota OPI di oltre 136 milioni di euro): si tratta della prima grande operazione perfezionata da un Ente Locale nella forma dell'apertura di credito ex art. 205 bis del TUEL.

Si evidenzia infine che nel corso del 2006 la Banca ha ottenuto importanti risultati nel comparto dei prodotti derivati con gli Enti Pubblici; sono state infatti perfezionate 53 operazioni di *debt management* con utilizzo di prodotti derivati, raggiungendo un nozionale complessivo delle operazioni di circa 2 miliardi di euro che esprime un incremento del 300% rispetto all'esercizio precedente. Sono state, tra l'altro, poste in essere alcune operazioni di importo rilevante, caratterizzate dall'utilizzo di strategie di copertura del tutto innovative.

Corporate Pubblici e Finanza di Progetto

L'attività di finanziamento a medio lungo termine a *corporate* pubblici ha registrato un importante sviluppo nel 2006, sia nei volumi (stipule per circa 1,2 miliardi di euro) sia nel consolidamento della relazione commerciale. Di particolare rilievo l'operatività nell'area nord con le principali *Public Utilities* ed Università.

In particolare Banca OPI ha supportato AEM Milano ed HERA nelle relative attività di investimento, ha rivestito un importante ruolo nell'operazione di ristrutturazione del debito di ENIA, ha finanziato FSU (holding di partecipazioni dei Comuni di Genova e Torino) nell'ambito dell'operazione di fusione tra AEM Torino ed AMGA Genova (oggi fuse in IRIDE). Si segnala, inoltre, che a dicembre 2006 è stato perfezionato il contratto per il finanziamento di Ergosud, *joint-venture* tra ASM Brescia e Endesa, finalizzato alla costruzione di una centrale a ciclo combinato della capacità di circa 800 MW localizzata a Scandale (KR).

Nel *project finance* si è registrata una crescita notevole rispetto al 2005 (nuove stipule in aumento da 340 a 823 milioni di euro).

Nonostante il rallentamento subito dal mercato domestico nel PF, soprattutto nel primo semestre 2006 a causa dell'annunciata ridefinizione, da parte del nuovo esecutivo, della lista delle opere prioritarie e della verifica delle fonti pubbliche disponibili a copertura degli impegni assunti, Banca OPI ha acquisito importanti incarichi con il ruolo di *Mandated Lead Arranger* nei settori idrico, dell'edilizia sanitaria e del trasporto pubblico locale, contribuendo anche alla presentazione di una delle tre proposte pervenute al Comune di Roma per la nuova linea D della metropolitana.

In termini di condizioni finanziarie, soprattutto nelle fasi di offerta sul mercato domestico, si riscontra un effetto di allineamento dei margini dei finanziamenti in *project financing* e *construction financing* (*General Contractor*) sui valori già evidenziati su mercati più maturi del PFI-PPP, quali quello spagnolo ed inglese, legati principalmente al progressivo consolidamento del quadro giuridico contrattuale applicabile a tali iniziative.

L'Area è stata soprattutto caratterizzata da un notevole impulso all'operatività estera, per effetto delle operazioni di *underwriting* relative alle privatizzazioni delle autostrade francesi e statunitensi.

In particolare le due operazioni Sanef e APRR, acquisite rispettivamente dai gruppi Abertis e Eiffage-Macquarie, hanno richiesto al mercato l'assunzione di impegni per oltre Euro 10 mld, cui Banca OPI ha partecipato con importi significativi. Sempre sul mercato francese, ha raggiunto il *closing* finanziario il progetto Adelaç, nuova autostrada francese A 41 affidata in concessione, con Banca OPI tra i finanziatori. Infine Banca OPI ha affiancato alcune importanti banche europee e internazionali sul mercato statunitense per finanziare la privatizzazione della *Indiana Toll Road*, con *Macquarie* e *Cintra*, e per supportare un raggruppamento nella gara per la privatizzazione di un sistema di parcheggi pubblici a Chicago.

Sviluppo Internazionale

Nel corso del 2006 l'impegno di Banca OPI sui mercati esteri ha già consentito di avvicinare gli obiettivi finali del Piano Triennale 2006-2008, con un volume di operazioni (escluso il *Project Finance*) quasi quattro volte superiore rispetto ai risultati dell'anno precedente (1,4 miliardi di euro contro i 380 milioni relativi al 2005).

L'Area ha intensificato - anche in collaborazione con le locali strutture del Gruppo - le relazioni e gli affari con i clienti di competenza della banca, in particolare nell'Europa Centro-Orientale, in linea con gli orientamenti di sviluppo del piano.

L'operatività di OPI ha raggiunto in totale 16 Paesi ed ha riguardato l'assunzione di rischio sovrano (Turchia, Romania), finanziamenti ad Enti Territoriali (ad esempio municipalità di Giurgiu, Adana e Vastra Götalands Regionen) e a società pubbliche come ad esempio la svedese *Fartiden*.

Significative sono state infine le sottoscrizioni di titoli sui mercati dei capitali, dove si rilevano in particolare numerose acquisizioni di quote di emissioni effettuate da imprese a controllo pubblico operanti nei settori dei trasporti (in particolare ferrovie) e delle utilities locali.

L'attività di tesoreria, provvista a MLT e gestione dinamica assets

Tesoreria e liability management

La tesoreria ha effettuato un ricorso al *funding* a breve da Capogruppo per 5,8 miliardi di euro in media nell'anno, con progressiva crescita fino ai circa 9 miliardi a fine esercizio.

Il posizionamento di ALM operativo sul tratto a breve della curva - sempre nel rigoroso rispetto dei limiti posti da Capogruppo in termini di rischio finanziario assumibile - ha consentito di mantenere il costo della tesoreria al di sotto dei parametri cui si sono mediamente riprezzati gli attivi a tasso variabile con un contributo positivo al margine di interesse della Banca quantificabile nell'anno in 8,6 milioni di euro. Inoltre, la negoziazione di derivati di copertura su tassi a breve ha determinato un apporto positivo quantificabile in circa 1,6 milioni di euro.

Sul tratto medio-lungo della curva, tenuto conto dello scenario che andava progressivamente delineandosi, di una prolungata fase restrittiva di politica monetaria, la gestione di ALM nel corso dell'anno è stata prevalentemente orientata, in linea con la *view* di Capogruppo, ad una immediata copertura dei rischi su tutte le scadenze oltre i 18 mesi.

Controparte della Banca per la negoziazione di derivati di copertura su tassi a medio-lungo termine (Irs, Firs e Cirs) è stata Banca Imi, con la quale sono state concluse operazioni della specie per un nozionale complessivo di 4,5 miliardi di euro.

Provvista a medio e lungo termine

In considerazione dei limiti posti al *mismatching* delle scadenze dalla *policy* di liquidità strutturale di Gruppo, sono state attivate nel corso dell'anno 800 milioni di euro di nuove operazioni di provvista a medio e lungo termine.

Più in particolare, è stata acquisita provvista per 200 milioni dall'Istituto tedesco a medio termine KfW, per circa 100 milioni dalla BEI, ricorrendo alla Capogruppo per residuali 500 milioni.

Inoltre, pur in presenza di inattesi ritardi nella definizione del quadro normativo in materia di obbligazioni bancarie garantite, sono proseguite le attività finalizzate alla definizione del programma di emissione di *covered bond*, avviando la strutturazione della "operazione inaugurale" di *covered* su *asset* verso il settore pubblico italiano.

Prodotti di debt management per la clientela

Il 2006 ha registrato un marcato incremento dell'attività in derivati con la clientela, finalizzata prevalentemente alla gestione dinamica dell'indebitamento degli Enti Locali. Tale attività ha ricevuto un forte impulso dalle leggi finanziarie 2005 e 2006 (art. 71 e 71 bis) che, ad integrazione di quanto già disposto dall'art. 41 del 2002, hanno sancito come esigenza primaria per gli Enti Locali la riduzione dell'onere per interessi e più in generale l'alleggerimento del servizio del debito, anche con istituti diversi dal precedente finanziatore.

In questo contesto Banca OPI è stata in grado di cogliere le opportunità offerte dalla normativa strutturando e negoziando operazioni con utilizzo di derivati per un controvalore nozionale di 2 miliardi di euro come già indicato nella sezione "Attività di finanziamento e di consulenza finanziaria alla clientela".

Tenuto conto dello sviluppo operativo del comparto, è stata costituita nell'ambito dell'Area Finanza un'unità organizzativa "dedicata" alla strutturazione delle operazioni di *debt management* per poter ottemperare alla crescente domanda proveniente dalla clientela costituita da enti e aziende pubbliche.

Gestione dinamica degli asset

E' proseguita nel corso dell'esercizio l'attività di gestione dinamica degli *asset*, avviata già nell'esercizio precedente e volta a rispondere a due principali finalità: da un lato aumentare il grado di diversificazione dell'attivo attraverso più frequenti acquisizioni/cessioni di *asset* sul mercato secondario, dall'altro cogliere opportunità derivanti da movimenti favorevoli dei tassi o da richieste di *asset* di buona qualità da parte di investitori specializzati.

Più in particolare sono state perfezionate cessioni per un importo complessivo di oltre 1 miliardo di euro che hanno consentito, oltre al realizzo di plusvalenze, di ridurre la concentrazione dell'attivo su specifici prenditori, favorendo così anche lo sviluppo di nuova operatività prospettica.

La dinamica delle partecipazioni

Nell'ambito del Gruppo Sanpaolo Imi, FIN.OPI, controllata al 100% da Banca OPI, riveste il ruolo di investitore nel capitale di rischio di società appartenenti al settore pubblico.

A fine 2006, la società ha al suo attivo un portafoglio partecipativo di 235 milioni di euro investito prioritariamente nei settori:

- infrastrutture gestite in partenariato pubblico-privato
- autostrade
- società di servizio pubblico locale
- progetti ambientali.

Sotto il profilo reddituale, FIN.OPI ha conseguito un utile di esercizio di 3,5 milioni di euro, con un più marcato contributo, rispetto al 2005, del flusso di dividendi distribuiti dalle partecipate.

Sul fronte operativo, l'evento più significativo è stato il *closing* del Fondo PPP Italia, di cui FIN.OPI è *advisor* ed investitore e che rappresenta il primo esempio di fondo chiuso di diritto italiano specializzato in iniziative di partenariato pubblico-privato.

Il Fondo dispone di un patrimonio di 120 milioni di euro raccolti da primari investitori nazionali ed esteri e parteciperà al capitale di società di progetto titolari di concessioni per la costruzione di nuove infrastrutture nel campo dell'edilizia sociale (ospedali, scuole, sedi amministrative), dei trasporti (tramvie, autostrade regionali) e dell'ambiente (inceneritori, impianti di depurazione, ecc.).

Per quanto riguarda gli investimenti diretti, FIN.OPI ha perfezionato nell'esercizio operazioni per oltre 70 milioni di euro, acquisendo partecipazioni azionarie nella quotata Acegas-APS, nell'emiliana Enìa e nella goriziana IRIS Isontina.

Sempre nel campo dei servizi pubblici locali, FIN.OPI asseconda e favorisce la fase di consolidamento e di diversificazione proprietaria delle ex-municipalizzate. In questo ruolo, FIN.OPI ha preso parte, in

qualità di primo azionista privato, alla più importante operazione di fusione realizzata nell'anno in Italia nel settore delle *public utilities* locali: quella tra AEM Torino e AMGA di Genova, che ha dato origine a IRIDE S.p.A.

Nel 2006 le quotazioni delle *utilities* partecipate hanno mantenuto un trend positivo overperformando gli indici di settore.

Nell'altro settore prioritario di intervento, quello degli investimenti infrastrutturali e dei trasporti, FIN.OPI ha esaurito il proprio *commitment* nell'*Henderson PFI Secondary Fund* (fondo di diritto inglese che investe in progetti PPP in Europa), ha partecipato all'aumento di capitale promosso dalla francese Transdev ed ha acquisito nuove azioni nell'Autostrada Brescia-Padova.

Nel campo delle energie rinnovabili, FIN.OPI ha infine sviluppato nuove forme di collaborazione con operatori qualificati del settore, gettando le basi per nuove opportunità di investimento e mettendo anche a frutto l'ormai consolidato *know-how* interno per l'offerta di consulenza ad altre società del Gruppo.

Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio

In data 18 ottobre 2006, il Comune di Taranto ha dichiarato lo stato di dissesto ai sensi degli artt. 244 e segg. del Testo Unico degli Enti Locali (TUEL).

La procedura di dissesto è incentrata sulla creazione di due gestioni parallele:

- a) la "gestione ordinaria", affidata alla competenza degli organi istituzionali dell'ente e basata sul cosiddetto "Bilancio stabilmente riequilibrato";
- b) la "gestione liquidatoria", affidata ad un organo di nomina statale (la "Commissione di liquidazione"), dedicata all'estinzione dei "debiti pregressi" dell'ente locale (costituenti la "massa passiva") secondo una "procedura concorsuale".

I debiti dell'Ente vengono assegnati alla competenza dell'una o dell'altra gestione sulla base dei criteri stabiliti dalla normativa.

L'esposizione complessiva della Banca, alla data di dissesto, ammontava a 278 milioni di euro, così ripartiti:

- 252 derivanti da un BOC sottoscritto nel maggio 2004 di originari 250 milioni in linea capitale;
- 26,5 (capitale oltre interessi maturati) a valere su un'Apertura di Credito ex lege 403/90 (finalizzata al pre-finanziamento dei proventi di un piano di dismissione del patrimonio immobiliare disponibile dell'Ente) stipulata nel novembre 2004 ed erogata per € 25 mln in linea capitale.

Entrambe le operazioni sono garantite da delegazione di pagamento sulla Banca Tesoriere dell'Ente.

Il 21/22 novembre 2006 sono scaduti crediti, rimasti impagati, per 35,5 milioni di euro, di cui 8,7 per rata BOC (2,5 in linea capitale ed 6,2 per interessi) e 26,6 milioni di euro per rimborso "bullet" dell'Apertura di credito (di cui 1,6 milioni per interessi).

Il Comune e la Banca hanno avviato una serie di azioni giudiziali - che hanno coinvolto, per quanto di competenza, anche la Banca Tesoriere dell'Ente (Banca Popolare di Puglia e Basilicata) - innanzi al Giudice ordinario (Tribunale di Taranto) ed amministrativo (TAR Puglia - Lecce), concernenti il trattamento dei crediti in esame, e delle relative garanzie, in pendenza del dissesto. Tali giudizi non hanno ancora portato a significative decisioni di merito. La Banca, anche sulla base dei conforti legali forniti dai propri consulenti esterni, è confidente sulla fondatezza delle proprie ragioni giuridiche e sulla possibilità di ottenere adeguato riconoscimento ad esito dei giudizi in corso.

Nella prima parte del 2007, i principali sviluppi della problematica hanno riguardato in particolare:

- nell'ambito della Legge Finanziaria 2007, una novella della norma dell'art. 255 c. 10 del TUEL che ha chiarito come siano esclusi dalla gestione liquidatoria del dissesto, in particolare, tutti i "debiti assistiti da....delegazione di pagamento"; tale intervento legislativo, originato dalle difficoltà applicative sorte nella vicenda in esame e finalizzato a dare certezze agli operatori ed ai mercati, appare idoneo a rafforzare la posizione della Banca anche nella problematica specifica;
- la intervenuta notifica, nel febbraio, a istanza del Comune, di un atto di citazione nei confronti della Banca - avanti al Tribunale di Taranto - finalizzato principalmente ad ottenere l'accertamento della presunta invalidità dei contratti di finanziamento in essere (BOC e Apertura di Credito), in base ad una serie di asserite irregolarità nel processo deliberativo e formativo degli atti; al riguardo, la Banca, confortata da un autorevole parere legale esterno, considera globalmente sfondate di serio fondamento giuridico le pretese avanzate dal Comune;
- la intervenuta notifica, sempre nel febbraio, ad istanza della Banca di un atto di citazione nei confronti della Banca Tesoriere del Comune (Banca Popolare di Puglia e Basilicata) - avanti al Tribunale di Matera, competente per territorio - finalizzato ad ottenere l'accertamento della responsabilità della Banca Tesoriere per violazione dei doveri del proprio ufficio, con conseguente condanna della stessa al risarcimento, a favore di Banca OPI, dei danni da quest'ultima subiti e subendi a seguito del sopravvenuto dissesto dell'Ente, ed ai correlati inadempimenti dell'Ente alle proprie obbligazioni derivanti dai contratti di finanziamento in essere.

Sulla base delle risultanze agli atti e premesso che la normativa di vigilanza di Banca d'Italia per i dissesti finanziari degli enti territoriali distingue tra "gestione liquidatoria" (da classificare in sofferenza) e "gestione ordinaria" (da classificare tra i crediti in bonis), la Banca ha ritenuto di effettuare le seguenti appostazioni nel bilancio d'esercizio 2006:

- è stata classificata in **sofferenza**, per un totale di 20,4 milioni di euro, l'esposizione relativa alle rate scadute nell'anno 2006 e attratte nella "gestione liquidatoria"; in particolare:
 - l'intera rata del BOC (8,7 milioni di euro, capitale+interesse);
 - la quota parte dell'apertura di credito (11,7 milioni di euro, capitale +interesse), a fronte della quale non sono stati rilevati proventi rivenienti dall'alienazione degli immobili del patrimonio del Comune, vincolati per legge e per contratto al rimborso dell'affidamento;
- di contro sono state classificate in bonis la quota a scadere del BOC (243 milioni di euro) e la quota residua dell'apertura di credito (15 milioni), in quanto, anche sulla base di autorevoli pareri legali esterni, destinate alla "gestione ordinaria", basata sul cosiddetto "Bilancio stabilmente riequilibrato".

Sulla quota dell'esposizione classificata in sofferenza è stata apportata una svalutazione analitica totale, a valere sui crediti scaduti e non pagati, pari a 12 milioni di euro, che rappresenta un livello di copertura complessiva superiore al 50%.

Tale accantonamento risulta estremamente prudente alla luce dei tassi di recupero registrati nei distretti di Enti Territoriali storicamente non inferiori al 60%, nonché dei tempi tecnici di rientro del credito (cosiddetto effetto *time value*) che nel caso specifico è stato stimato in 5 anni.

Infine sulla parte classificata in bonis, relativamente al BOC, in quanto titolo iscritto in Bilancio tra gli impieghi "*available for sale*" è stata registrata una minusvalenza da svalutazione (-23 milioni di euro) con impatto a patrimonio, che riflette il peggioramento del merito creditizio della controparte.

Analisi del risultato economico

I principali risultati di conto economico dell'esercizio 2006 sono riportati nella tabella sottostante e posti a confronto con quelli conseguiti nel 2005.

La **performance operativa**, espressa dal margine d'intermediazione (202,3 milioni di euro), si attesta su livelli superiori all'esercizio precedente (+5,7%), grazie soprattutto al crescente contributo al risultato complessivo della componente "non interest income" rispetto al margine d'interesse.

| | (€/milioni) | | | |
|----------------------------|-------------|----------|--------------|--------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 | △ (€/mil) | △ % |
| Margine di interesse | 124,4 | 131,9 | -7,5 | -5,7% |
| Margine di intermediazione | 202,3 | 191,3 | +11,0 | +5,7% |
| Utile netto | 107,3 | 96,4 | +10,9 | +11,3% |

L'**utile netto** (107,3 milioni di euro) si attesta su livelli superiori al 2005 (+11,3%), scontando gli effetti fiscali positivi derivanti dal diverso trattamento ai fini IRAP delle rettifiche sul portafoglio crediti.

Il risultato economico viene di seguito analizzato nelle sue principali componenti.

Il **margine di interesse**, pari a 124,4 milioni di euro, presenta una flessione (-7,5 milioni di euro) rispetto al corrispondente periodo 2005 legata principalmente alla graduale e strutturale erosione dello *spread* medio, che non ha trovato sufficiente compensazione nella crescita degli *asset*, come peraltro anticipato dalle previsioni operative per l'anno 2006.

Lo *spread* medio si attesta a 35 p.b., registrando una contrazione (-7 p.b.) imputabile sia alla forte aggressività delle politiche di *pricing* della concorrenza, sia all'abbondante liquidità presente nel sistema.

Un contributo positivo al margine d'interesse è stato fornito dal mantenimento di una "posizione a breve" di tesoreria che ha consentito di finanziare gli impieghi a tasso variabile (indicizzati all'Euribor 6M) a tassi mediamente più bassi in corso d'anno (*overnight*) sempre nel costante rispetto dei limiti di rischio tasso imposti dalla Capogruppo.

I **ricavi commissionali** ammontano a 8,1 milioni di euro, di cui circa 4,3 legati alla maturazione "pro rata temporis" di commissioni periodiche a fronte di rischi creditizi, sia per concessioni di garanzie alla clientela (1,9) sia sotto forma di *commitment fees* su impegni ad erogare (2,4).

La restante quota parte di ricavi commissionali (3,8) è stata originata da attività di servizi, rivenienti da *up-front fees* conseguite sull'*arranging* di finanziamenti di progetto (1,5), da prestazioni di servizi di consulenza nell'ambito dell'attività di *Project Finance* (0,5), dall'attività di *advisory* (0,9) nel collocamento di titoli di enti territoriali, nonché dalla strutturazione di operazioni di cartolarizzazione di crediti sanitari (0,9), in *pool* con altre primarie banche nazionali ed internazionali.

Di contro, si rilevano **commissioni passive** per oltre 4,3 milioni di euro, di cui 2,7 sostenute per l'attivazione di garanzie dalla Capogruppo a fronte di finanziamenti erogati a grandi clienti, mentre la quota residua è legata prevalentemente al riconoscimento di *fees* di *origination* alle banche reti.

Le **commissioni nette** si attestano pertanto a 3,8 milioni di euro.

I **dividendi** incassati nell'anno, pari a 5,5 milioni di euro, derivano principalmente dalla controllata FINOPI, ed evidenziano una flessione (-2,4 milioni di euro) rispetto all'esercizio precedente, anno in cui i risultati della società erano stati influenzati da eventi di carattere straordinario.

L'**attività di negoziazione** si è rivolta prevalentemente verso gli Enti Territoriali attraverso il perfezionamento di contratti derivati finalizzati alla copertura dei rischi finanziari o alla ristrutturazione dell'indebitamento della clientela.

Tale operatività si è tradotta in un risultato complessivo di circa 33 milioni di euro, che ha rappresentato la componente di ricavi più dinamica, con una crescita esponenziale (+302%) rispetto al 2005, anche se legata per quasi la metà al perfezionamento di 2 rilevanti operazioni di ristrutturazione del debito con Enti Territoriali.

Il **risultato netto dell'attività di copertura**, connesso alla gestione del rischio tasso d'interesse, a fine 2006 risulta praticamente nullo, e mette in evidenza il perfetto equilibrio finanziario conseguito nell'esercizio corrente (nel 2005 il risultato era positivo per quasi 4 milioni di euro).

Il sostanziale equilibrio tra le masse attive e passive è stato realizzato con politiche di ALM operativo attraverso l'attivazione di strumenti derivati di hedging, finalizzati alla completa immunizzazione del rischio finanziario, nel costante rispetto dei criteri di efficacia delle coperture richiesti dal principio contabile IAS 39.

Il **risultato da cessione** si attesta a 35,4 milioni di euro e rappresenta la concreta attuazione della strategia di gestione dinamica dell'attivo iniziata nel corso del 2005.

Più in particolare, si sono perfezionate operazioni riguardanti controparti rientranti nella clientela oggetto di segnalazione ai fini grandi rischi che hanno consentito la realizzazione di plusvalenze per oltre 26 milioni di euro, riducendo l'esposizione nominale per oltre 1 miliardo di euro.

L'aggregato comprende inoltre 8,4 milioni di euro a fronte delle penali per estinzioni anticipate/rinegoziazioni incassate dalla clientela, per un ammontare complessivo di crediti superiore ai 550 milioni di euro.

Le **rettifiche nette** risultano pari a 16,7 milioni di euro, e derivano da:

- svalutazioni analitiche (12 milioni) effettuate a fronte della quota (rate impagate 2006) posta in sofferenza sulla posizione Comune di Taranto, oggetto di specifico approfondimento nelle sezioni "Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio"; gli accantonamenti effettuati a fronte delle rate impagate, sia in linea capitale che in linea interesse, consentono di raggiungere il 50% di copertura delle somme;
- accantonamenti generici per ulteriori 5 milioni di euro, che riflettono una politica di bilancio estremamente prudentiale;
- riprese di valore per 0,3 milioni di euro su posizioni oggetto di stralcio in passato, che hanno prodotto in corso d'anno recuperi in sede di contenzioso.

Si precisa infine che la consistenza del fondo rischi generici (55 milioni di euro post accantonamento del periodo) risulta più che capiente rispetto a quanto determinato dal modello del *Risk Management* di Capogruppo (*incurred loss* 51 milioni di euro).

I **costi operativi**, pari a 31,6 milioni di euro, includono spese del personale per 17,3 milioni di euro, spese amministrative per 13,6, e altre voci di costo (rettifiche su attività materiali ed immateriali, altri oneri/proventi di gestione) per 0,7 milioni di euro.

Il confronto con il 2005 risulta scarsamente significativo a causa dell'entrata nell'organico della Banca a partire da fine ottobre delle risorse della rete commerciale E.A.P (cfr. sezione Struttura Organizzativa e Personale), fino a quel momento fonte di costi amministrativi sotto forma di contratto di *service* da parte di Capogruppo.

La ricostruzione di aggregati omogenei evidenzerebbe una contenuta crescita del costo del personale (+ 2,5%), nonché un incremento delle spese amministrative nell'ordine del 2%.

Il *cost income* (15,6%) evidenzia un leggero aumento rispetto all'analogo periodo 2005 (14,3%) e riflette le azioni volte a potenziare la struttura operativa della Banca; tale *ratio* continua ad attestarsi comunque su livelli ancora nettamente inferiori rispetto ai principali *competitors* del settore.

Il *tax ratio* del 2006 risulta particolarmente favorevole (30,3%) a seguito del recepimento in bilancio della sopravvenuta non imponibilità ai fini IRAP delle rettifiche su crediti che ha comportato il recupero a conto economico delle relative imposte differite accantonate negli esercizi precedenti.

In conclusione, i risultati economici conseguiti nell'esercizio, pur in presenza di uno scenario esterno non favorevole e di una flessione del margine di interesse, denotano la capacità operativa della Banca di mantenere livelli di redditività congrui per il settore di appartenenza, testimoniati da un ROE che si attesta stabilmente su valori prossimi al 12%.

Livello di patrimonializzazione

I livelli di patrimonializzazione espressi dai *ratios* TIER1 (pari all'8%) e *Global Ratio* (pari all'8,6%) risultano in flessione rispetto all'anno precedente. Tale dinamica deriva da un lato dalla contrazione del patrimonio della Banca, dall'altro dalla crescita degli *asset* e dei relativi attivi ponderati.

Sul primo aspetto ha influito l'adozione, a partire dal 2006, dei principi contabili IAS anche ai fini di vigilanza; ciò ha comportato l'imputazione al patrimonio di base di riserve di valutazione negative relative al portafoglio titoli *Available For Sale*, in presenza di un *pay/out* dei dividendi che ha destinato solo il 30% dell'utile 2005 ad incremento della riserva legale, raggiungendo peraltro il limite massimo consentito dalla normativa.

A ciò si è aggiunto l'effetto sul patrimonio supplementare derivante dell'entrata in ammortamento del prestito subordinato.

Inoltre, la crescita dei volumi operativi, più marcata nei segmenti di clientela a maggiore assorbimento di capitale, ha determinato una significativa crescita delle attività di rischio ponderate (*Risk Weighted Asset*), calcolate secondo la normativa di vigilanza attuale (BAS I).

| (euro/milioni) | | | |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| Indici Patrimoniali | 31/12/06 | 31/12/05 | △ |
| Attività di rischio ponderate (RWA) | 10.196,9 | 8.432,9 | 1.764,0 |
| Patrimonio di vigilanza | 877,7 | 949,7 | -72,0 |
| Patrimonio di base | 811,6 | 867,1 | -55,5 |
| Patrimonio Supplementare | 66,1 | 82,6 | -16,5 |
| Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio) | 8,00% | 10,28% | -2,28 |
| Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total Ratio) | 8,60% | 11,26% | -2,66 |
| Requisito patrimoniale di Vigilanza | 713,8 | 590,3 | +123,5 |
| Patrimonio eccedente | 163,9 | 359,4 | -195,5 |

Pertanto, a seguito delle dinamiche sopra descritte, il patrimonio eccedente i requisiti minimi di vigilanza si è attestato al 31 dicembre a circa 164 milioni di euro.

Struttura organizzativa

Personale

L'organico della Banca al 31 dicembre 2006 risultava pari a 205 unità, in crescita rispetto a fine 2005 (165 persone). Nel corso dell'anno sono state effettuate 13 assunzioni a fronte di 12 cessazioni intervenute, 6 delle quali per esodo incentivato; nel medesimo periodo sono state altresì acquisite, con la formula del "distacco", 41 risorse provenienti dal Gruppo, di cui 21 fanno parte della rete commerciale dedicata, presa in carico da OPI nell'ultimo trimestre dell'anno.

La tabella riporta l'evoluzione dell'organico, suddivisa nelle principali aree di responsabilità gerarchico-professionale:

| Personale per categoria | | | | |
|--------------------------|------------|------------|-----------|-------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 | Risorse | % |
| Dirigenti | 25 | 19 | 6 | +24% |
| Quadri Direttivi | 103 | 76 | 27 | +26% |
| Aree professionali | 77 | 70 | 7 | +9% |
| Totale | 205 | 165 | 40 | +20% |
| <i>di cui distaccati</i> | <i>57</i> | <i>18</i> | <i>39</i> | <i>+68%</i> |

In coerenza con gli obiettivi del piano triennale 2006-2008 è proseguita l'evoluzione organizzativa. Si ricorda che già nel 2005 le nuove esigenze operative e di mercato avevano portato al superamento del criterio della competenza territoriale delle unità commerciali e alla conseguente strutturazione delle stesse secondo logiche basate sui segmenti di clientela. Inoltre era stata potenziata l'area commerciale destinata a sviluppare i rapporti con la clientela estera.

Nel corso del 2006 è stata varata una nuova struttura organizzativa della Banca che si propone di raggiungere tre importanti obiettivi:

- separare il momento commerciale di sviluppo dei rapporti e dei finanziamenti dal momento di analisi e valutazione del merito di credito;
- dotare Banca OPI di una rete commerciale propria, diffusa a maglie larghe su tutto il territorio nazionale;
- rendere l'organizzazione commerciale e operativa maggiormente articolata e rispondente alle esigenze di una clientela sofisticata nelle sue richieste e molto contesa dalla concorrenza.

Questi obiettivi sono stati pienamente raggiunti con la costituzione di una struttura di *Corporate Centre* preposta a coordinare ed uniformare i diversi processi istruttori/creditizi, con la presa in carico da parte della Banca di 17 presidi commerciali specializzati (quasi uno in ogni regione) ed infine con la costituzione di desk specializzati per i segmenti di clientela più sofisticati.

Sotto il profilo economico-normativo, a seguito della positiva conclusione del rinnovo del contratto integrativo aziendale di SanpaoloIMI, la Banca ha siglato con la parte sindacale l'accordo di rinnovo del proprio contratto integrativo.

OPI ha altresì siglato, sempre in coerenza con quanto definito a livello di Gruppo, un'intesa con le OO.SS aziendali che consentirà di attivare, su base volontaria, il "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del credito", quale strumento volto a favorire, unitamente ad altri interventi, una positiva gestione della riorganizzazione correlata con i processi di prossima aggregazione societaria.

Attività informatiche

Nel corso del 2006 i principali interventi informatici sono stati indirizzati all'efficienza e all'incremento di automazione delle strutture di amministrazione (interventi per la gestione di finanziamenti L.139, nuove funzionalità per la gestione dei depositi vincolati, etc.), di controllo rischi (ampliamento dell'operatività gestita dai sistemi di controllo rischi di mercato, strumenti di monitoraggio, etc.) e di bilancio (nuove funzionalità dei sistemi di esposizione dati di bilancio, sistemi di riconciliazione infragruppo, etc.). In quest'ultimo comparto particolare attenzione è stata rivolta alla messa a punto dei trattamenti informatici richiesti dai nuovi principi IAS.

Si è proceduto alla rivisitazione del contratto che regola il servizio del sistema informativo aziendale fornito dalla Capogruppo. Il nuovo contratto, valido dal 1° gennaio 2007, conferma i servizi di base forniti, ma li rappresenta secondo una schematizzazione mutuata dai contratti con le banche rete. Particolare cura è stata posta per assicurare una maggiore flessibilità nella gestione dei nuovi interventi e definire efficaci meccanismi di controllo dei livelli di servizio. Per quanto riguarda gli aspetti economici va evidenziato come la massa critica gestita dalla Capogruppo abbia consentito una complessiva riduzione degli oneri, anche a fronte dell'incremento della potenza elaborativa fornita, dell'estensione del servizio di *Disaster Recovery* agli elaboratori dipartimentali (in linea con le esigenze di *Business Continuity*), dell'ampliamento del numero delle componenti gestite a costi predefiniti.

Tutti i processi di gestione informatica (Organizzazione e Pianificazione, Sviluppo/Acquisizione e Manutenzione dei sistemi, Erogazione e Supporto dei servizi IT, Monitoraggio e *Auditing*) sono stati rappresentati secondo gli schemi indicati dalla Capogruppo per i controlli generali sui processi IT (ITGC - IT

General Controls), nell'ambito delle iniziative progettuali connesse alla Section 404 del *Sarbanes Oxley Act*.

Organizzazione

Nel corso dell'esercizio è stata aggiornata tutta la documentazione dei processi aziendali nel rispetto delle indicazioni normative che regolano il mercato finanziario americano (*Sarbanes Oxley Act*) alle quali Banca OPI è soggetta, come partecipata rilevante del Gruppo Sanpaolo IMI. L'impegno interno è stato elevato in quanto il progetto ha comportato il coinvolgimento dei responsabili delle strutture aziendali e dei loro collaboratori per la condivisione della documentazione prodotta e per le successive fasi di verifica interna dei controlli (*Test of Controls*) eseguite dall'*Internal Auditing* prima e dal revisore poi.

Le aree di miglioramento individuate sono oggetto di specifici interventi, alcuni dei quali ancora in corso.

E' stato inoltre completato il progetto *Business Continuity Plan*. In linea con la normativa di vigilanza della Banca d'Italia sulla continuità operativa (Bollettino di Vigilanza n. 7 del luglio 2004) la Capogruppo ha avviato nei primi mesi del 2005 il progetto di impostazione e realizzazione del Piano di continuità operativa (*Business Continuity Plan*) di Gruppo. Il Piano di continuità operativa comprende, oltre alle azioni necessarie a garantire il funzionamento delle procedure informatiche rilevanti in siti alternativi, anche interventi volti a fronteggiare ulteriori scenari di crisi quali, ad esempio, l'indisponibilità delle strutture nelle quali sono allocate le unità operative o di personale essenziale per il funzionamento dell'azienda. Nel corso del 2006 è stata completata la fase realizzativa. Il progetto (soluzioni per la continuità operativa, modello di gestione della crisi, costi) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 2 novembre 2006.

Infine, è stato effettuato l'aggiornamento del "Documento programmatico sulla sicurezza ai sensi del D. Lgs. 196/2003".

Altre informazioni

La Banca non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Banca OPI non ha effettuato nell'esercizio, direttamente o per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, acquisti o vendite di azioni proprie o di azioni della Capogruppo Sanpaolo IMI.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, Controllo Rischi e Operazioni con Parti Correlate

In base alla normativa che regola l'applicazione degli IAS/IFRS e alle disposizioni di Banca d'Italia, le informazioni riguardanti i fatti salienti avvenuti dopo il 31 dicembre 2006, il controllo dei rischi e le operazioni con parti correlate sono fornite - rispettivamente - nelle parti A, E ed H della Nota Integrativa.

Prospettive gestionali

Aggregazione con Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo

Il 1° gennaio 2007 nasce il Gruppo Intesa Sanpaolo. L'operazione di aggregazione tra Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo e Banca OPI si inquadra nel più generale processo di integrazione tra Banca Intesa e Sanpaolo IMI.

Il progetto di integrazione dei due Gruppi mira alla creazione in tempi brevi di un operatore di primaria importanza (quote di mercato intorno o superiori al 20% in tutti i principali prodotti e servizi), in grado di competere nel settore dei servizi finanziari a livello europeo, con un patrimonio di 12 milioni di clienti in Italia e di oltre 6 milioni di rapporti negli altri Paesi.

I due obiettivi primari del Nuovo Gruppo saranno la crescita sostenibile e la creazione di valore per gli azionisti, da conseguire sviluppando il rapporto di fiducia con gli *stakeholders* e mantenendo uno stretto controllo su tutte le leve gestionali.

L'integrazione dei due Gruppi Bancari ha previsto la costituzione di una Capogruppo operativa, con chiare responsabilità di gestione, e di 6 *Business Unit*, costruite intorno a un principio di esclusività della relazione con i diversi segmenti di clientela. Tra queste, al completamento dell'aggregazione tra Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo e Banca OPI, la Nuova Banca *Public Finance* manterrà le relazioni con il settore pubblico allargato (soggetti pubblici e privati), con competenza esclusiva su tutto il territorio italiano e forti ambizioni di crescita internazionale, in collaborazione con le altre strutture del Gruppo.

Dal mese di gennaio è in corso il processo di aggregazione. Attraverso l'integrazione delle due realtà, il Gruppo si pone l'obiettivo strategico di consolidare la propria posizione di operatore di riferimento nel mercato del *Public & Infrastructure Finance* in Italia, nonché di assumere un ruolo di assoluta rilevanza in ambito internazionale, garantendo alla propria clientela un'offerta completa di prodotti e servizi.

Con la nuova Banca si verrà a costituire un polo di competenza di finanza pubblica unico in Italia, che affiancherà team specialistici di prodotto e strutture di *back office* dedicate e disporrà di una rete commerciale finalizzata a mantenere uno stretto legame con il territorio.

Signori Azionisti,

Il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione presenta un utile netto di euro 107.346.101.

Atteso che la riserva legale si attesta già al massimo consentito dalla legge ex art. 2430 del C.C., si propone la integrale distribuzione dell'utile netto, in ragione di un dividendo ordinario di euro 214,6922 per ciascuna delle 500.000 azioni (art. 24 dello statuto).

12 marzo 2007

Il Consiglio di Amministrazione

* * *

Bilancio Banca OPI S.p.A.

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

Rendiconto Finanziario

Nota Integrativa

Stato Patrimoniale

| | (Euro) | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------|
| ATTIVO | 31/12/06 | 31/12/05 | Var. assol. | Var. per. |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 5.944 | 4.413 | 1.531 | 34,7% |
| Attività finanziarie detenute per la 20. negoziazione | 729.047.521 | 170.164.589 | 558.882.932 | 328,4% |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 7.369.550.055 | 5.880.448.419 | 1.489.101.636 | 25,3% |
| 60. Crediti verso banche | 1.731.416.857 | 623.492.349 | 1.107.924.508 | 177,7% |
| 70. Crediti verso clientela | 20.068.617.197 | 20.736.623.614 | (668.006.417) | -3,2% |
| 80 Derivati di copertura | 199.203.295 | 49.823.449 | 149.379.846 | 299,8% |
| 100. Partecipazioni | 233.814.479 | 233.814.479 | - | - |
| 110. Attività materiali | 13.085.022 | 43.201 | 13.041.821 | n.s. |
| 120. Attività immateriali | 116.530 | 458.703 | (342.173) | -74,6% |
| <i>di cui:</i> | | | | |
| <i>- avviamento</i> | - | - | - | |
| 130. Attività fiscali | 12.834.168 | 22.490.046 | (9.655.878) | -42,9% |
| a) Correnti | 7.718.261 | 20.702.363 | (12.984.102) | -62,7% |
| b) Anticipate | 5.115.907 | 1.787.683 | 3.328.224 | 186,2% |
| 150. Altre attività | 46.261.061 | 534.778.556 | (488.517.495) | -91,3% |
| Totale dell'attivo | 30.403.952.129 | 28.252.141.818 | 2.151.810.311 | 7,6% |

| | (Euro) | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------|
| PASSIVO | 31/12/06 | 31/12/05 | Var. assol. | Var. per. |
| 10. Debiti verso banche | 23.586.633.795 | 21.456.378.204 | 2.130.255.591 | 9,9% |
| 20. Debiti verso clientela | 180.827.913 | 216.450.767 | (35.622.854) | -16,5% |
| 30. Titoli in circolazione | 4.282.792.881 | 4.447.281.605 | (164.488.724) | -3,7% |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 679.656.992 | 157.085.316 | 522.571.676 | 332,7% |
| 60. Derivati di copertura | 381.125.430 | 730.811.901 | (349.686.471) | -47,8% |
| 80. Passività fiscali | 123.611.905 | 147.859.605 | (24.247.700) | -16,4% |
| a) Correnti | 13.083.396 | 23.478.519 | (10.395.123) | -44,3% |
| b) Differite | 110.528.509 | 124.381.086 | (13.852.577) | -11,1% |
| 100. Altre passività | 242.296.228 | 178.422.625 | 63.873.603 | 35,8% |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 4.305.622 | 4.525.108 | (219.486) | -4,9% |
| 120. Fondi per rischi e oneri: | 3.613.310 | 3.267.592 | 345.718 | 10,6% |
| a) Quiescenza e obblighi simili | | | | |
| b) Altri fondi | 3.613.310 | 3.267.592 | 345.718 | 10,6% |
| 130. Riserve da valutazione | (24.733.307) | 6.369.769 | (31.103.076) | -488,3% |
| 160. Riserve | 336.475.259 | 257.278.951 | 79.196.308 | 30,8% |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | | 49.998.800 | (49.998.800) | -100,0% |
| 180. Capitale | 500.000.000 | 500.000.000 | - | - |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 107.346.101 | 96.411.576 | 10.934.525 | 11,3% |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 30.403.952.129 | 28.252.141.819 | 2.151.810.310 | 7,6% |

Conto Economico

| | (Euro) | | | |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 | Var. assol. | Var. per. |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 1.095.322.745 | 1.015.475.451 | 79.847.294 | 7,86% |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (970.905.529) | (883.553.087) | (87.352.442) | -9,89% |
| 30. Margine di interesse | 124.417.216 | 131.922.364 | (7.505.148) | -5,69% |
| 40. Commissioni attive | 8.147.507 | 9.891.851 | (1.744.344) | -17,63% |
| 50. Commissioni passive | (4.314.348) | (4.017.816) | (296.532) | -7,38% |
| 60. Commissioni nette | 3.833.159 | 5.874.036 | (2.040.877) | -34,74% |
| 70. Dividendi e proventi simili | 5.464.969 | 7.832.734 | (2.367.765) | -30,23% |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 33.052.771 | 8.208.122 | 24.844.649 | 302,68% |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura | 74.827 | 3.759.151 | (3.684.324) | -98,01% |
| 100. Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di: | 35.476.537 | 33.741.850 | 1.734.687 | 5,14% |
| a) Crediti | 35.063.176 | 21.309.176 | 13.754.000 | 64,54% |
| b) Attività finanziarie disponibili per la vendita | 413.361 | 12.432.674 | (12.019.313) | -96,68% |
| c) Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | - |
| d) Altre attività finanziarie | | | | - |
| 120. Margine di intermediazione | 202.319.479 | 191.338.257 | 10.981.222 | 5,74% |
| 130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di: | (16.720.652) | (9.334.256) | (7.386.396) | -79,13% |
| a) Crediti | (11.597.844) | (9.334.256) | (2.263.588) | -24,25% |
| b) Attività finanziarie disponibili per la vendita | (5.122.808) | | (5.122.808) | |
| c) Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | - |
| d) Altre attività finanziarie | | | | - |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 185.598.827 | 182.004.001 | 3.594.826 | 1,98% |
| 150. Spese amministrative: | (30.904.622) | (26.681.870) | (4.222.752) | -15,83% |
| a) Spese per il personale | (17.315.478) | (16.757.795) | (557.683) | -3,33% |
| b) Altre spese amministrative | (13.589.144) | (9.924.075) | (3.665.069) | -36,93% |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (631.336) | (475.014) | (156.322) | -32,91% |
| 170. Rettifiche di valore nette su attività materiali | (8.179) | (12.563) | 4.384 | 34,90% |
| 180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali | (342.172) | (487.687) | 145.515 | 29,84% |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 273.021 | 383.771 | (110.750) | -28,86% |
| 200. Costi operativi | (31.613.288) | (27.273.363) | (4.339.925) | -15,91% |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 153.985.539 | 154.730.639 | (745.100) | -0,48% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (46.639.439) | (58.319.062) | 11.679.623 | 20,03% |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (46.639.439) | (58.319.062) | 11.679.623 | 20,03% |
| 290. Utile (Perdita) d'esercizio | 107.346.100 | 96.411.577 | 10.934.523 | 11,34% |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

| | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------|----------|--------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | | | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | | | |
| | Esistenze al 31.12.2005 | Modifica saldi apertura | Esistenze all'1.1.2006 | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Utile (Perdita) del periodo | Patrimonio netto al 31.12.2006 |
| Capitale | 500.000 | 500.000 | 500.000 | | | | | | | | | | 500.000 | 500.000 |
| a) Azioni ordinarie | 500.000 | 500.000 | 500.000 | | | | | | | | | | | 500.000 |
| b) Altre azioni | | | | | | | | | | | | | | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 49.999 | 49.999 | 49.999 | | (49.999) | | | | | | | | | - |
| Riserve | 257.279 | 257.279 | 257.279 | 29.197 | 49.999 | 49.999 | | | | | | | 336.475 | 336.475 |
| a) Di utili | 257.279 | 257.279 | 257.279 | 29.197 | 49.999 | 49.999 | | | | | | | 336.475 | 336.475 |
| b) Altre | | | | | | | | | | | | | | - |
| Riserve da valutazione | 6.370 | 6.370 | 6.370 | | (31.103) | (31.103) | | | | | | | (24.733) | (24.733) |
| a) Disponibili per la vendita | 6.370 | 6.370 | 6.370 | | (31.103) | (31.103) | | | | | | | (24.733) | (24.733) |
| b) Copertura flussi finanziari | | | | | | | | | | | | | | - |
| c) altre | | | | | | | | | | | | | | - |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | - |
| Azioni proprie | | | | | | | | | | | | | | - |
| Utile (Perdita) di esercizio | 96.412 | 96.412 | 96.412 | (29.197) | (67.215) | | | | | | | 107.346 | 107.346 | 107.346 |
| Patrimonio netto | 910.060 | 910.060 | 910.060 | - | (67.215) | (31.103) | - | - | - | - | - | - | 107.346 | 919.088 |

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

Rendiconto Finanziario 31 dicembre 2006 - Circ Banca d'Italia n.262 del 22 dicembre 2005

| | (€/migliaia) | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 121.498 | 129.129 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 107.346 | 96.412 |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (+/-) | (42.912) | (4.062) |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (+/-) | 1.412 | (3.759) |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-) | 16.721 | 9.334 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 350 | 500 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-) | 1.438 | 2.515 |
| - imposte e tasse non liquidate (+) | 46.639 | 58.319 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su attività non correnti in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-) | - | - |
| - altri aggiustamenti (+/-) | (9.496) | (30.130) |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (1.800.279) | (2.049.937) |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 47.481 | 230.890 |
| - attività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | (1.675.579) | (754.763) |
| - crediti verso banche: a vista | - | - |
| - crediti verso banche:altri crediti | (1.100.822) | 335.762 |
| - crediti verso clientela | 288.575 | (1.405.251) |
| - altre attività | 640.066 | (456.576) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 1.753.583 | 1.913.173 |
| - debiti verso banche: a vista | - | - |
| - debiti verso banche: altri debiti | 2.143.791 | 1.990.705 |
| - debiti verso clientela | (35.623) | 81.930 |
| - titoli in circolazione | (174.085) | 186.269 |
| - passività finanziarie di negoziazione | (36.752) | (292.280) |
| - passività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| - altre passività | (143.747) | (53.450) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa (A) | 74.802 | (7.635) |
| B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | 5.465 | 7.833 |
| - vendite di partecipazioni | - | - |
| - dividendi incassati su partecipazioni | 5.465 | 7.833 |
| -vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| - vendite di attività materiali | - | - |
| - vendite di attività immateriali | - | - |
| - vendite di rami d'azienda | - | - |
| 1. Liquidità assorbita da | (13.050) | (271) |
| - acquisti di partecipazioni | - | - |
| -acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| - acquisti di attività materiali | (13.050) | - |
| - acquisti di attività immateriali | - | (271) |
| - acquisti di rami d'azienda | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento (B) | (7.585) | 7.562 |
| C. ATTIVITA' DI PROVISTA | | |
| - emissione/acquisti di azioni proprie | - | - |
| - emissione/acquisto di strumenti di capitale | - | - |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (67.215) | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento C(+/-) | (67.215) | - |
| INCREMENTO/DECREMENTO CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE (D)=A+/-B+/-C | 2 | (73) |

Rendiconto finanziario

| | (€/migliaia) | |
|---|--------------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| RICONCILIAZIONE | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio (E) | 4 | 77 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto delle variazioni dei cambi (F) | | |
| Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G)=E+/-D+/-F | 6 | 4 |

Indice

| | |
|----|--|
| 49 | PARTE A - POLITICHE CONTABILI |
| 49 | Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali |
| 50 | Sezione 2 - Principi generali di redazione |
| 51 | Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio |
| 52 | Sezione 4 - Altri aspetti |
| 53 | A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO |
| 53 | 1. - Attività finanziarie detenute per la negoziazione |
| 54 | 2. - Attività finanziarie disponibili per la vendita |
| 55 | 3. - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza |
| 55 | 4. - Crediti |
| 57 | 5. - Attività finanziarie valutate al fair value |
| 57 | 6. - Operazioni di copertura |
| 58 | 7. - Partecipazioni |
| 59 | 8. - Attività materiali |
| 60 | 9. - Attività immateriali |
| 60 | 10. - Attività non correnti in via di dismissione |
| 60 | 11. - Fiscalità corrente e differita |
| 61 | 12. - Fondi per rischi ed oneri |
| 63 | 13. - Debiti e Titoli in circolazione |
| 64 | 14. - Passività finanziarie di negoziazione |
| 64 | 15. - Passività finanziarie valutate al fair value |
| 64 | 16. - Operazioni in valuta |
| 65 | 17. - Altre informazioni |
| 66 | PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE |
| 66 | ATTIVO |
| 66 | Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10 |
| 67 | Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20 |
| 70 | Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value |
| 71 | Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40 |
| 75 | Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza |
| 76 | Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60 |
| 77 | Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70 |
| 80 | Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80 |
| 82 | Sezione 9 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica |

| | |
|-----|--|
| 83 | Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100 |
| 85 | Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110 |
| 87 | Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120 |
| 89 | Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 e voce 80 |
| 91 | Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate |
| 92 | Sezione 15 - Altre attività - Voce 150 |
| 93 | PASSIVO |
| 93 | Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10 |
| 95 | Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20 |
| 96 | Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30 |
| 97 | Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40 |
| 99 | Sezione 5 - Passività finanziarie valutate al fair value |
| 100 | Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60 |
| 102 | Sezione 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica |
| 103 | Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80 |
| 104 | Sezione 9 - Passività associate ad attività in via di dismissione |
| 105 | Sezione 10 - Altre passività - Voce 100 |
| 106 | Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110 |
| 107 | Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120 |
| 109 | Sezione 13 - Azioni rimborsabili |
| 110 | Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voce 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200 |
| 115 | Sezione 15 - Altre informazioni |
| 117 | Appendice alla parte B |
| 119 | PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO |
| 119 | Sezione 1 - Gli interessi - Voce 10 e 20 |
| 121 | Sezione 2 - Le commissioni - Voce 40 e 50 |
| 124 | Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70 |
| 125 | Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80 |
| 126 | Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90 |
| 127 | Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100 |
| 128 | Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value |
| 129 | Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130 |
| 130 | Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150 |
| 132 | Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160 |
| 133 | Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170 |
| 134 | Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180 |
| 135 | Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190 |
| 136 | Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210 |
| 137 | Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220 |
| 138 | Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 230 |
| 139 | Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240 |

| | |
|-----|--|
| 140 | Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260 |
| 141 | Sezione 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280 |
| 142 | Sezione 20 - Altre informazioni |
| 143 | Sezione 21 - Utile per azione |
| 144 | PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE |
| 145 | PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA |
| 145 | Sezione 1 - Rischio di credito |
| 177 | Sezione 2 - Rischi di mercato |
| 204 | PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO |
| 204 | Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa |
| 206 | Sezione 2 - Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza |
| 208 | PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA |
| 209 | PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE |
| 209 | 1. Informazioni sui compensi degli Amministratori |
| 209 | 2. Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate |
| 218 | PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI |
| 219 | ALLEGATI |
| 220 | ALLEGATO A - PROSPETTI RIEPILOGATIVI DEI DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO AL 31.12.2005 DELLA CONTROLLANTE SANPAOLO IMI S.P.A. |
| 222 | Attivo |
| 223 | Passivo |
| 224 | Conto Economico |
| 227 | RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE |
| 231 | RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE |

| | |
|-----|--|
| 140 | Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260 |
| 141 | Sezione 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280 |
| 142 | Sezione 20 - Altre informazioni |
| 143 | Sezione 21 - Utile per azione |
| 144 | PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE |
| 145 | PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA |
| 145 | Sezione 1 - Rischio di credito |
| 177 | Sezione 2 - Rischi di mercato |
| 204 | PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO |
| 204 | Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa |
| 206 | Sezione 2 - Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza |
| 208 | PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA |
| 209 | PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE |
| 209 | 1. Informazioni sui compensi degli Amministratori |
| 209 | 2. Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate |
| 218 | PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI |
| 219 | ALLEGATI |
| 220 | ALLEGATO A - PROSPETTI RIEPILOGATIVI DEI DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO AL 31.12.2005 DELLA CONTROLLANTE SANPAOLO IMI S.P.A. |
| 222 | Attivo |
| 223 | Passivo |
| 224 | Conto Economico |
| 227 | RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE |
| 231 | RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE |

Parte A - Politiche contabili

A.1 - Parte generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio della Banca relativo all'esercizio 2006 è stato predisposto ai sensi degli *International Financial Reporting Standard* e degli *International Accounting Standard* (nel seguito "IFRS"; "IAS") emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, nonché secondo gli schemi e le regole di compilazione contenuti nella Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005.

Il Bilancio di Banca OPI risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa. Inoltre, è corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

I prospetti contabili sono stati predisposti ai sensi dei Principi contabili emanati dallo IASB (inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 e degli schemi e regole di compilazione contenuti nella Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005.

Inoltre, a livello interpretativo e di supporto applicativo, sono stati utilizzati i seguenti documenti, seppure non omologati dalla Commissione Europea:

- *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements dell'International Accounting;*
- *Standards Board* (emanato dallo IASB nel 2001);
- *Implementation Guidance, Basis for Conclusions*, IFRIC ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a complemento dei principi contabili emanati;
- Documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo italiano di contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Il bilancio è redatto in unità di euro. La Nota Integrativa è redatta in migliaia di euro. Il rendiconto finanziario è predisposto secondo il metodo indiretto.

Ai sensi dell'IFRS 1, le risultanze sono esposte a confronto con i dati del precedente esercizio.

Il presente Bilancio di esercizio è sottoposto a revisione contabile a cura della PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non vi sono eventi da segnalare successivi alla data di riferimento del bilancio, oltre a quelli già riportati nella "Relazione sulla gestione" (pag. 25) in merito agli sviluppi della vicenda relativa all'esposizione nei confronti del Comune di Taranto.

Sezione 4 - Altri aspetti

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

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

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

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

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

A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio

1. - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nella categoria sono classificate le attività finanziarie detenute per la negoziazione, ovvero:

- a) sono state acquistate sostanzialmente allo scopo di venderle nel breve termine;
- b) fanno parte di un portafoglio di specifici strumenti finanziari che sono gestiti unitariamente e per i quali c'è evidenza di una recente ed effettiva manifestazione di una realizzazione di utili nel breve termine;
- c) sono derivati (ad eccezione dei derivati che sono designati ed efficaci strumenti di copertura).

Le attività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato.

La valutazione successiva è effettuata in base all'evoluzione del fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita al conto economico.

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

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

In tale categoria non possono essere classificati strumenti rappresentativi di capitale che non hanno un prezzo quotato in un mercato attivo o il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile.

I derivati sono trattati come attività, se il fair value è positivo e come passività, se il fair value è negativo.

I valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte sono esposti al netto, qualora sia prevista contrattualmente la compensazione.

2. - Attività finanziarie disponibili per la vendita

La categoria è costituita da attività finanziarie diverse da finanziamenti e crediti, attività finanziarie detenute sino a scadenza e attività finanziarie detenute per la negoziazione e, in particolare, includono titoli di debito e titoli di capitale non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Gli strumenti finanziari disponibili per la vendita sono inizialmente iscritti al fair value e successivamente valutati al fair value. Le variazioni di fair value, ad eccezione di quelle dovute a perdite per riduzioni durevoli di valore e utili/perdite su cambi, vanno iscritte in una specifica riserva del patrimonio netto; al momento della dismissione dell'attività finanziaria, l'utile o la perdita cumulata deve essere rilevata a conto economico.

Gli interessi maturati sui titoli di debito classificati come disponibili per la vendita, determinati applicando il metodo del tasso effettivo di rendimento, sono rilevati a conto economico, così come gli effetti relativi alle variazioni dei cambi.

Le variazioni dei cambi relative agli strumenti di capitale disponibili per la vendita, invece, vanno iscritte in una specifica riserva del patrimonio netto.

Alcuni titoli di capitale non quotati, per i quali il fair value non risulta determinabile in modo attendibile o verificabile, anche in considerazione della rilevanza dei range di valori ritraibili dall'applicazione dei modelli di valutazione adottati nella prassi di mercato, sono iscritti in bilancio al costo, rettificato a fronte dell'accertamento di perdite per riduzione di valore.

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

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

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

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera. Una diminuzione significativa e prolungata del fair value di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è considerato evidenza obiettiva di una riduzione di valore.

Le perdite per riduzione di valore di titoli di capitale non possono determinare riprese di valore iscritte nel conto economico qualora vengano meno le motivazioni della svalutazione. Tali riprese interessano pertanto la specifica riserva di patrimonio netto.

La ripresa di valore riferita a titoli di debito è invece iscritta nel conto economico.

3. - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

La Banca non ha detenuto durante gli esercizi 2005 e 2006, né possiede al 31 dicembre 2006, attività finanziarie classificate in tale categoria.

4. - Crediti

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, inclusi i titoli di debito e le operazioni di leasing finanziario, con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e che non sono classificate, sin dall'acquisizione, tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

Al momento dell'erogazione i crediti in bonis con scadenze a medio e lungo termine sono iscritti in bilancio includendo nel valore di carico i costi/proventi accessori di diretta imputazione e vengono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. I crediti a breve termine, inclusi i finanziamenti a revoca, sono iscritti al costo, attesa la non rilevanza degli effetti dell'attualizzazione dei flussi di cassa.

Il valore di presumibile realizzo del portafoglio crediti è determinato considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentino difficoltà nei pagamenti sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti merceologici o Paesi di residenza del debitore, tenendo anche conto delle garanzie in essere e degli andamenti economici negativi riguardanti categorie omogenee di crediti.

In dettaglio:

- sofferenze: i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili sono valutati analiticamente;
- esposizioni incagliate: i crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo sono valutati analiticamente;
- esposizioni ristrutturate: i crediti per i quali la banca (o un "pool" di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita sono valutati analiticamente; non costituiscono esposizioni ristrutturate i crediti nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell'attività;
- esposizioni scadute: le esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio, che alla data di chiusura del periodo presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni, sono valutate collettivamente su base storico-statistica;

- rischio paese: i crediti non garantiti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito sono, di norma, valutati collettivamente, a livello di singolo paese, applicando percentuali di svalutazione non inferiori a quelle definite in sede di Associazione di categoria. Tali crediti non includono le specifiche posizioni che, sulla base dell'oggettivo stato di insolvenza, sono classificate nelle precedenti categorie di rischio;
- esposizioni "in bonis": i crediti verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza, sono valutati collettivamente. La determinazione delle rettifiche collettive sui crediti in "bonis" avviene sulla base di un modello sviluppato in base a metodologie di Risk Management, utilizzato per stimare il deterioramento dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento ("incurred"), ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione.

Per la determinazione dell'ammontare delle rettifiche di valore collettive sono previsti i seguenti passaggi.

Ripartizione del portafoglio crediti in funzione di:

- segmenti di clientela;
- localizzazione geografica.

Determinazione del tasso di perdita per singolo portafoglio, assumendo come riferimento l'esperienza storica della Banca e tenendo conto dell'intervallo di tempo intercorrente tra l'evento che genera il default e la sua manifestazione formale mediante la classificazione fra i crediti problematici (cd. Loss confirmation period).

Applicazione di fattori correttivi determinati in base all'analisi qualitativa del portafoglio, con particolare riferimento alla concentrazione del rischio, ed all'impatto del ciclo economico sui diversi settori economici.

Per la classificazione delle esposizioni deteriorate (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate ed esposizioni scadute) la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia, integrata con disposizioni interne, che fissano criteri e regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio.

La classificazione fra le esposizioni deteriorate viene effettuata dalle strutture operative con il coordinamento delle funzioni centrali deputate al controllo dei crediti.

La determinazione del valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate, che trova formalizzazione in delibere assunte dagli organi amministrativi e dagli altri livelli organizzativi cui sono state delegate specifiche facoltà deliberative, assume come riferimento il valore attuale (Net Present Value) dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni.

Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati (flussi finanziari attesi), delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare.

Per gli incassi stimati e le relative scadenze dei piani di rientro delle esposizioni deteriorate si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e, in mancanza di queste, a valori stimati e forfaitari desunti da serie storiche interne e studi di settore.

In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, la Banca utilizza i tassi originari per i crediti a medio e lungo termine ed una media ponderata dei tassi effettivamente praticati per le esposizioni a breve termine.

Le svalutazioni, analitiche e collettive, sono rilevate mediante una "rettifica di valore", in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale, sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante "riprese di valore" imputate alla voce di conto economico riferita alle rettifiche di valore nette su crediti quando vengono meno i motivi che le hanno originate oppure si verificano recuperi superiori alle svalutazioni originariamente iscritte.

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

In caso di cessione i crediti sono cancellati dal bilancio e gli utili (o le perdite) sono rilevati nel conto economico solo quando sono stati trasferiti all'acquirente tutti i rischi e benefici ad essi connessi.

Nelle eventuali ipotesi in cui, ancorché la titolarità giuridica dei crediti fosse stata trasferita, la Banca mantenesse il controllo sui flussi finanziari derivanti dagli stessi ed i sostanziali rischi e benefici, i crediti verrebbero mantenuti in bilancio registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente.

5. - Attività finanziarie valutate al *fair value*

La Banca non ha detenuto durante gli esercizi 2005 e 2006, né possiede al 31 dicembre 2006, attività finanziarie classificate in tale categoria.

6. - Operazioni di copertura

In funzione delle politiche finanziarie adottate, la Banca utilizza i contratti derivati per la sua attività di gestione del rischio di tasso, del rischio di cambio e del rischio su programmate operazioni future altamente probabili.

Le operazioni di copertura dei citati rischi sono finalizzate a neutralizzare le perdite potenziali attribuibili a determinate tipologie di rischio attraverso gli utili realizzabili sugli strumenti di copertura.

La Banca utilizza le seguenti tipologie:

- copertura delle esposizioni alla variazione di fair value (attribuibili alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di impegni irrevocabili;
- copertura della variabilità dei flussi finanziari di attività/passività iscritte in bilancio o di operazioni future altamente probabili.

Al fine dell'attivazione dei legami di copertura la Banca documenta in modo formale la relazione fra gli strumenti di copertura e gli elementi coperti, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura stessa. La Banca verifica all'inizio e periodicamente che la copertura sia altamente efficace nel compensare i cambiamenti del fair value o dei flussi di cassa attesi degli elementi coperti. I test di efficacia retrospettivi si considerano superati se il rapporto tra le variazioni di fair value degli strumenti di copertura e quelle degli elementi coperti rientrano nell'intervallo dell'80-125%.

I legami di copertura cessano se:

- la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace,
- il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato,
- l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato,
- non è più altamente probabile che l'operazione futura coperta venga effettuata.

Copertura delle esposizioni alla variazione di fair value

In ipotesi di copertura di fair value, le variazioni di valore degli strumenti di copertura e degli elementi coperti (per la parte attribuibile al rischio coperto ed in caso di efficacia della copertura) sono registrati nel conto economico. Le differenze tra le variazioni di valore costituiscono la parziale inefficacia della copertura e determinano l'impatto netto di conto economico.

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

7. - Partecipazioni

Sono considerate controllate le società nelle quali il Gruppo detiene il potere di determinare le scelte amministrative, finanziarie e gestionali ed in cui possiede, di norma, più della metà dei diritti di voto.

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

Sono considerate soggette a controllo congiunto le società per le quali esistono accordi contrattuali che richiedono il consenso del Gruppo e degli altri partecipanti con cui si divide il controllo, per l'assunzione delle scelte amministrative, finanziarie e gestionali.

Le partecipazioni in società controllate, collegate e soggette a controllo congiunto sono iscritte in bilancio al costo, rettificato nel caso di perdite accertate per riduzione di valore.

8. - Attività materiali

In linea generale, le attività materiali includono:

- terreni
- immobili strumentali
- investimenti immobiliari
- impianti tecnici
- mobili, macchine e attrezzature.

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

Si definiscono investimenti immobiliari quelli posseduti dalla Banca (proprietaria o locataria tramite un contratto di leasing finanziario) al fine di riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, che comprende i costi accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

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

Le attività materiali, inclusi gli investimenti immobiliari, sono iscritte in bilancio al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

In relazione agli immobili, le componenti riferite ai terreni ed ai fabbricati costituiscono attività separate a fini contabili e vengono determinate all'atto dell'acquisizione.

L'eventuale componente riferita ai terreni (non presente nel bilancio 2006) non sarebbe soggetta ad ammortamento avendo una vita utile indefinita.

La componente fabbricati e le altre attività materiali hanno una vita utile limitata e, pertanto, sono soggette ad ammortamento a quote costanti in relazione alle loro residue possibilità di utilizzazione.

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

9. - Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono l'avviamento ed il software sviluppato internamente o acquisito da terzi.

Le attività immateriali originate da software acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'ultimazione ed entrata in funzione delle applicazioni in base alla relativa vita utile, stimata pari a tre esercizi. Qualora il valore recuperabile di tali attività risulti inferiore al valore di carico in bilancio, la differenza è iscritta nel conto economico.

10. - Attività non correnti in via di dismissione

La Banca non ha detenuto durante gli esercizi 2005 e 2006, né possiede al 31 dicembre 2006, attività finanziarie classificate in tale categoria.

11. - Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Banca nei confronti delle amministrazioni fiscali, a titolo sia di imposte sui redditi che di imposte indirette. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite o altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Banca ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Banca ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività

e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

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

Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate. Negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale tra le Attività fiscali differite. Per contro, negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relative imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale tra le Passività fiscali differite.

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 (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS, le 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 (es. riserve di valutazione).

La fiscalità latente sulle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili in ogni caso di utilizzo" è iscritta in bilancio in riduzione del patrimonio netto.

La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in bilancio, sia in considerazione della indisponibilità delle componenti del patrimonio netto in cui dette poste sono ricomprese, sia in quanto non si ritiene che nel prevedibile futuro si verifichino i presupposti per la relativa tassazione.

12. - Fondi per rischi ed oneri

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

- la Banca ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

Gli "altri fondi" comprendono gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie; gli esborsi stimati derivanti dai reclami della clientela su attività di interme-

diazione in titoli; altri esborsi stimati a fronte di obbligazioni legali o implicite esistenti alla chiusura del periodo, tra cui eventuali stanziamenti per incentivi all'esodo e altre provvidenze per il personale.

Tra gli "altri fondi" sono altresì inclusi eventuali stanziamenti appostati per la costituzione della riserva necessaria per l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti, prevista al compimento del venticinquesimo e trentacinquesimo anno di servizio. Anche tali stanziamenti sono stati determinati sulla base della perizia di un attuario indipendente adottando le metodologie previste dallo IAS 19 precedentemente esposte.

Laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato assuma un aspetto rilevante, la Banca calcola l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale degli esborsi che si suppone saranno necessari per estinguere le obbligazioni. Il tasso di attualizzazione considerato è al lordo delle imposte ed è tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi alla passività.

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

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

Nella voce dei fondi per rischi ed oneri non sono invece comprese le svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, dei derivati creditizi ad esse assimilati ai sensi dei principi contabili internazionali e degli impegni irrevocabili ad erogare fondi. Tali svalutazioni sono iscritte nell'ambito delle Altre Passività.

Trattamento di fine rapporto

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale, secondo il principio contabile IAS 19, è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni della Banca.

La determinazione del valore attuale degli impegni della Banca è effettuata da un perito esterno con il "metodo dell'unità di credito proiettata" (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo, che rientra nell'ambito più generale delle tecniche relative ai cosiddetti "benefici maturati", considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali, etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per il trattamento di fine rapporto maturato nell'anno e iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e 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.

Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo a zero coupon bonds con scadenza pari alla durata media residua della passività.

A partire dal 1 gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR potranno essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima verserà i contributi di TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS). Allo stato attuale, lo stato di incertezza interpretativa della sopra citata norma di recente emanazione, le possibili differenti interpretazioni della qualificazione secondo IAS 19 del TFR maturando le conseguenti modificazioni sui calcoli attuariali relativamente al TFR maturato, nonché l'impossibilità di stimare le scelte attribuite ai dipendenti sulla destinazione del TFR maturando (per le quali il singolo dipendente ha tempo sino al 30 giugno prossimo) rendono prematura ogni ipotesi di modifica attuariale del calcolo del TFR maturato al 31 dicembre 2006.

13. - Debiti e Titoli in circolazione

I Debiti verso banche e i Debiti verso clientela accolgono tutte le forme tecniche di provvista interbancaria e con clientela, indipendentemente dalla forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti).

Sono inclusi i debiti di funzionamento, tra cui quelli relativi a eventuali contratti di leasing finanziario.

I Titoli in circolazione, quotati e non quotati, sono esposti in bilancio al netto dell'eventuale quota riacquistata.

L'iscrizione in bilancio dei debiti e titoli in circolazione è effettuata in misura pari al fair value delle passività, normalmente coincidente con le somme raccolte o con il prezzo di emissione dei titoli, incrementati degli oneri/proventi direttamente imputabili alle passività. Qualora il fair value delle passività non quotate, stimato in base a modelli valutativi aziendali che tengono conto dei diversi mercati di riferimento, risulti diverso dalle somme raccolte o dal prezzo di emissione delle passività rettificate degli oneri/proventi direttamente imputabili alle stesse, la differenza è imputata a conto economico.

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

La differenza tra il costo di riacquisto dei Titoli in circolazione ed il relativo valore di carico in bilancio viene imputata a conto economico. L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati rappresenta, a fini contabili, un nuovo collocamento con conseguente modifica del costo medio di carico delle relative passività.

Le passività subordinate sono rilevate in questa sezione nella voce corrispondente alla forma tecnica utilizzata.

14. - Passività finanziarie di negoziazione

Le Passività finanziarie di negoziazione includono le valutazioni negative dei contratti derivati di negoziazione.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del fair value e dalla cessione degli strumenti di trading vengono imputate a conto economico.

15. - Passività finanziarie valutate al *fair value*

La Banca non ha detenuto durante gli esercizi 2005 e 2006, né possiede al 31 dicembre 2006, attività finanziarie classificate in tale categoria.

16. - Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono registrate in Euro, applicando il tasso di cambio vigente alla data delle operazioni.

Le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio vigente alla chiusura del periodo. Le poste non monetarie non oggetto di copertura dal rischio di cambio e non valutate al fair value sono convertite al tasso di cambio vigente alla data della prima rilevazione in bilancio.

Le differenze di cambio derivanti dal realizzo di elementi monetari e non monetari sono imputate al conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di rilevazione iniziale o di chiusura dell'esercizio precedente sono imputate al conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi non monetari a tassi di cambio diversi da quelli di rilevazione iniziale, quando applicabile in base al criterio sopra esposto, sono imputate in bilancio come segue:

- al conto economico in ipotesi di elementi non monetari coperti dal rischio di cambio, per la quota di copertura efficace;

- alternativamente al conto economico o al patrimonio netto in ipotesi di elementi non monetari valutati al fair value, in funzione delle regole di iscrizione in bilancio delle variazioni di fair value ad essi relative.

17. - Altre informazioni

Acquisti e vendite standardizzate di attività finanziarie

Per la rilevazione in bilancio degli acquisti e vendite standardizzate di attività finanziarie, intendendo per tali quelli effettuati in base a contratti i cui termini richiedono la consegna dell'attività entro un arco di tempo stabilito da regolamenti o convenzioni di mercato, la Banca fa riferimento alla data di regolamento.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti, che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività, sono iscritti in bilancio a integrazione delle attività e passività a cui si riferiscono.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi per la vendita di beni o la prestazione di servizi sono rilevati in bilancio al fair value del corrispettivo ricevuto, quando sono rispettate le seguenti condizioni:

- la Banca ha trasferito all'acquirente i rischi e benefici connessi alla proprietà dei beni;
- il valore dei ricavi può essere determinato attendibilmente;
- è probabile che benefici economici saranno ricevuti dalla Banca.

I ricavi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica. In particolare:

- gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo;
- gli interessi di mora sono contabilizzati al momento dell'eventuale incasso;
- i dividendi sono rilevati quando matura il diritto a ricevere il relativo pagamento e quindi nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

In relazione all'operatività in strumenti finanziari, la differenza tra il fair value degli strumenti rispetto al corrispettivo pagato o incassato è iscritta in conto economico nelle sole ipotesi in cui il fair value può essere determinato in modo attendibile; in ipotesi di utilizzo di modelli valutativi gli stessi si basano su parametri di mercato, esistono prezzi osservabili di transazioni recenti nello stesso mercato in cui lo strumento è negoziato. In assenza di tali condizioni la differenza stimata viene rilevata a conto economico con una maturazione lineare nel periodo di durata delle operazioni.

Riserve di valutazione

Le Riserve di valutazione comprendono le riserve da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita e di eventuali contratti di derivati di copertura di flussi finanziari.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attivo

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide

| | (€/migliaia) | |
|---|--------------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| a) Cassa | 6 | 4 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 6 | 4 |

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | (€/migliaia) | | | |
|---------------------------------------|--------------|----------------|----------|----------------|
| | 31/12/06 | | 31/12/05 | |
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| A. Attività per cassa | | | | |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| 4.1 Pronti contro termine attivi | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | |
| 1. Derivati finanziari | - | 719.126 | - | 170.165 |
| 1.1 di negoziazione | - | 719.126 | - | 170.165 |
| 1.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - |
| 1.3 altri | - | - | - | - |
| 2. Derivati su crediti | - | 9.922 | - | - |
| 1.1 di negoziazione | - | 9.922 | - | - |
| 1.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - |
| 1.3 altri | - | - | - | - |
| Totale B | - | 729.048 | - | 170.165 |
| Totale (A + B) | - | 729.048 | - | 170.165 |

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

| Voci/Valori | (€/migliaia) | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Attività per cassa | | |
| 1. Titoli di debito | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri Enti Pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Altri emittenti: | - | - |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri Enti Pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri Enti Pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri Enti Pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri emittenti | - | - |
| Totale A | - | - |
| B. Strumenti derivati | 729.048 | 170.165 |
| a) Banche | 314.860 | 50.686 |
| b) Clientela | 414.188 | 119.479 |
| Totale B | 729.048 | 170.165 |
| Totale (A + B) | 729.048 | 170.165 |

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | (€/migliaia) | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|--------------|-------|----------------|----------------|
| | | | | | | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Derivati quotati | | | | | | | |
| a) Derivati finanziari: | - | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>opzioni acquistate</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>altri derivati</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>opzioni acquistate</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>altri derivati</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| b) Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Derivati non quotati | | | | | | | |
| a) Derivati finanziari: | 678.002 | 41.124 | - | - | - | 719.126 | 170.165 |
| - Con scambio di capitale | - | 41.124 | - | - | - | 41.124 | - |
| - <i>opzioni acquistate</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>altri derivati</i> | - | 41.124 | - | - | - | 41.124 | - |
| - Senza scambio di capitale | 678.002 | - | - | - | - | 678.002 | 170.165 |
| - <i>opzioni acquistate</i> | 148.228 | - | - | - | - | 148.228 | 56.051 |
| - <i>altri derivati</i> | 529.774 | - | - | - | - | 529.774 | 114.114 |
| b) Derivati creditizi: | - | - | - | 9.922 | - | 9.922 | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | 9.922 | - | 9.922 | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 678.002 | 41.124 | - | 9.922 | - | 729.048 | 170.165 |
| Totale (A + B) | 678.002 | 41.124 | - | 9.922 | - | 729.048 | 170.165 |

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value

In bilancio non sono presenti attività valutate al fair value.

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori | (€/migliaia) | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/06 | | 31/12/05 | |
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Titoli di debito | 1.936.548 | 2.893.909 | 1.006.512 | 3.201.076 |
| 1.1 Titoli strutturati | - | 210.165 | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 1.936.548 | 2.683.744 | 1.006.512 | 3.201.076 |
| 2. Titoli di capitale | - | 1.669 | - | 1.669 |
| 2.1 Valutati al fair value | - | 1.669 | - | 1.669 |
| 2.2 Valutati al costo | - | - | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | 7.009 | - | 5.033 |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | 3.588 | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | 2.447.774 | 79.053 | 562.113 | 1.104.045 |
| Totale | 4.384.322 | 2.985.228 | 1.568.625 | 4.311.823 |

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

| Voci/Valori | (€/migliaia) | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Titoli di debito | 4.830.457 | 4.207.588 |
| a) Governi e Banche Centrali | 750.101 | 796.506 |
| b) Altri Enti pubblici | 2.477.655 | 2.665.271 |
| c) Banche | 49.914 | - |
| d) Altri emittenti | 1.552.787 | 745.811 |
| 2. Titoli di capitale | 1.669 | 1.669 |
| a) Banche | - | - |
| b) Altre emittenti | 1.669 | 1.669 |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | - | - |
| - imprese non finanziarie | 1.669 | 1.669 |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 7.009 | 5.033 |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri Enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 5. Attività deteriorate | 3.588 | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri Enti pubblici | 3.588 | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | 2.526.827 | 1.666.158 |
| a) Governi e Banche Centrali | 549.199 | 416.639 |
| b) Altri Enti pubblici | 868.383 | 1.104.045 |
| c) Banche | 50.357 | - |
| d) Altri soggetti | 1.058.888 | 145.474 |
| Totale | 7.369.550 | 5.880.448 |

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

| Attività/Tipo di copertura | (€/migliaia) | | | |
|----------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 31/12/06 | | 31/12/05 | |
| | Attività coperte | | Attività coperte | |
| | Fair value | Flussi finanziari | Fair value | Flussi finanziari |
| 1. Titoli di debito | 3.899.046 | | 3.197.972 | |
| 2. Titoli di capitale | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| 5. Portafoglio | | | | |
| Totale | 3.899.046 | - | 3.197.972 | - |

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

| Voci/Componenti | (€/migliaia) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value | 3.899.046 | 3.197.972 |
| a) Rischio di tasso di interesse | 3.899.046 | 3.197.972 |
| b) Rischio di prezzo | - | - |
| c) Rischio di cambio | - | - |
| d) Rischio di credito | - | - |
| e) Più rischi | - | - |
| 2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | - | - |
| a) Rischio di tasso di interesse | - | - |
| b) Rischio di cambio | - | - |
| c) Altro | - | - |
| Totale | 3.899.046 | 3.197.972 |

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

| (€/migliaia) | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|---------------|------------------|
| Causali/Categorie | Titolo di debito | Titoli di Capitale | Quote di OICR | Finanziamenti | Totale |
| A. Esistenze iniziali | 4.207.588 | 1.669 | 5.033 | | 4.214.290 |
| B. Aumenti | 2.726.734 | - | 1.976 | - | 2.728.710 |
| B.1 Acquisti | 2.688.538 | | 1.595 | | 2.690.133 |
| B.2 Variazioni positive di FV | | | 322 | | 322 |
| B.3 Riprese di valore: | | | | | - |
| - imputate a CE | | | | | - |
| - imputate a Patrimonio Netto | | | | | - |
| B.4 Trasferimento da altri portafogli | | | | | - |
| B.5. Altre variazioni | 38.196 | | 59 | | 38.255 |
| C. Diminuzioni | 2.103.865 | - | - | - | 2.103.865 |
| C.1 Vendite | 276.511 | | | | 276.511 |
| C.2 Rimborsi | 745.418 | | | | 745.418 |
| C.3 Variazioni negative di FV | 212.557 | | | | 212.557 |
| C.4 Svalutazioni da deterioramento | 5.123 | | | | 5.123 |
| - imputate a CE | 5.123 | | | | 5.123 |
| - imputate a Patrimonio Netto | | | | | |
| C.5 Trasferimento ad altri portafogli | | | | | |
| C.6 Altre variazioni | 864.256 | | | | 864.256 |
| D. Rimanenze finali | 4.830.457 | 1.669 | 7.009 | - | 4.839.135 |

Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

In bilancio non sono presenti attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | (€/migliaia) | |
|---|------------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Crediti verso Banche Centrali | - | - |
| 1. Depositi vincolati | - | - |
| 2. Riserva obbligatoria | - | - |
| 3. Pronti contro termine attivi | - | - |
| 4. Altri | - | - |
| B. Crediti verso banche | 1.731.417 | 623.493 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 792.026 | 465.923 |
| 2. Depositi vincolati | 295.301 | - |
| 3. Altri finanziamenti: | 644.090 | 157.570 |
| 3.1 Pronti contro termine attivi | - | 51.386 |
| 3.2 Locazione finanziaria | - | - |
| 3.3 Altri | 644.090 | 106.184 |
| 4. Titoli di debito | - | - |
| 4.1 Strutturati | - | - |
| 4.2 Altri | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - |
| 6. Attività cedute e non cancellate | - | - |
| Totale (valore di bilancio) | 1.731.417 | 623.493 |
| Totale (fair value) | 1.731.574 | 624.811 |

Nella voce "Crediti verso banche - altri finanziamenti" sono compresi crediti derivanti dalla cessione di asset aziendali liquidati nel mese di gennaio 2007 per un importo pari a € 490 milioni.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

| Tipologia operazioni/Valori | (€/migliaia) | |
|---|---------------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value | 71.557 | - |
| a) rischio di tasso di interesse | 71.557 | - |
| b) rischio di cambio | - | - |
| c) rischio di credito | - | - |
| d) più rischi | - | - |
| 2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | - | - |
| a) tasso di interesse | - | - |
| b) tasso di cambio | - | - |
| c) altro | - | - |
| Totale | 71.557 | |

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | (€/migliaia) | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Conti correnti | - | - |
| 2. Pronti contro termine attivi | - | - |
| 3. Mutui | 19.627.771 | 20.544.284 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | - | - |
| 5. Locazione finanziaria | 157.403 | 152.952 |
| 6. Factoring | - | - |
| 7. Altre operazioni | 194.556 | 170 |
| 8. Titoli di debito | 46.347 | - |
| 8.1 Strutturati | - | - |
| 8.2 Altri | 46.347 | - |
| 9. Attività deteriorate | 42.540 | 39.217 |
| 10. Attività cedute e non cancellate | - | - |
| Totale (valore di bilancio) | 20.068.617 | 20.736.624 |
| Totale (fair value) | 20.099.305 | 20.949.371 |

Il valore dei crediti verso la clientela comprende per € 1,5 miliardi prestiti erogati a valere su fondi/contributi forniti dallo Stato o da altri Enti Pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi.

Tali fondi/contributi statali, ancorché formalmente alla clientela, non risultano in nessun momento a disposizione di questa, in virtù della delegazione a favore della banca finanziatrice e non possono essere neppure ricompresi nell'ambito di procedure concorsuali.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | (€/migliaia) | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Titoli di debito emessi da: | 46.347 | - |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri Enti Pubblici | - | - |
| c) Altri emittenti | 46.347 | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - imprese finanziarie | 46.347 | - |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | - | - |
| 2. Finanziamenti verso: | 19.979.730 | 20.697.407 |
| a) Governi | 2.409.916 | 1.069.680 |
| b) Altri Enti Pubblici | 7.454.921 | 8.900.730 |
| c) Altri emittenti | 10.114.893 | 10.726.997 |
| - imprese non finanziarie | 8.677.985 | 9.320.673 |
| - imprese finanziarie | 1.327.135 | 1.232.841 |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | 109.773 | 173.483 |
| 3. Attività deteriorate: | 42.540 | 39.217 |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri Enti Pubblici | 4.911 | 782 |
| c) Altri emittenti | 37.629 | 38.435 |
| - imprese non finanziarie | 35.580 | 36.367 |
| - imprese finanziarie | - | - |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | 2.049 | 2.068 |
| 4. Attività cedute non cancellate: | - | - |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri Enti Pubblici | - | - |
| c) Altri emittenti | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - imprese finanziarie | - | - |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | - | - |
| Totale | 20.068.617 | 20.736.624 |

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

| Tipologia operazioni/Valori | (€/migliaia) | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value | 11.293.998 | 14.638.389 |
| a) Rischio di tasso di interesse | 11.293.998 | 14.638.389 |
| b) Rischio di cambio | - | - |
| c) Rischio di credito | - | - |
| d) Più rischi | - | - |
| 2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | - | - |
| a) Rischio di tasso di interesse | - | - |
| b) Rischio di cambio | - | - |
| c) Altro | - | - |
| Totale | 11.293.998 | 14.638.389 |

7.4 Locazione finanziaria

| | (€/migliaia) |
|--|--------------|
| | 31/12/06 |
| Pagamenti minimi contrattuali | 216.817 |
| Valore attuale dei pagamenti minimi contrattuali al 31/12/2006 | 216.817 |

| | Entro 1 anno | Tra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|--------------|----------------|--------------|
| Valore attuale dei pagamenti minimi contrattuali al 31/12/2006 | 15.679 | 69.124 | 132.014 |

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | Totale |
|---|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|----------------|
| (€/migliaia) | | | | | | |
| A. Derivati quotati | | | | | | |
| a) Derivati finanziari: | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - |
| b) Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - |
| B. Derivati non quotati | | | | | | |
| a) Derivati finanziari: | 198.250 | 953 | - | - | - | 199.203 |
| - Con scambio di capitale | - | 953 | - | - | - | 953 |
| - opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | 953 | - | - | - | 953 |
| - Senza scambio di capitale | 198.250 | - | - | - | - | 198.250 |
| - opzioni acquistate | 3.487 | - | - | - | - | 3.487 |
| - altri | 194.763 | - | - | - | - | 194.763 |
| b) Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 198.250 | 953 | - | - | - | 199.203 |
| Totale (A + B) 31/12/06 | 198.250 | 953 | - | - | - | 199.203 |
| Totale (A + B) 31/12/05 | 49.823 | - | - | - | - | 49.823 |

Sezione 9 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica

In bilancio non sono presenti adeguamenti di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica.

Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100

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

| (€/migliaia) | | | |
|---|--------|--------------------------|----------------------|
| Denominazioni | Sede | Quota di partecipazione% | Disponibilità voti % |
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | |
| 1 . FIN. OPI S.p.A. | Torino | 100,00 | 100,00 |
| B. Imprese controllate in modo congiunto | | | |
| 1. Consorzio Studi e Ricerche Fiscali | Roma | 5,00 | 5,00 |
| 2. Ass.ne Studi e Ricerche per il Mezzogiorno | Roma | 16,67 | 16,67 |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | |
| 1 . SINLOC S.p.A. | Torino | 8,15 | 8,15 |

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

| (€/migliaia) | | | | | |
|---|----------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------|
| Denominazioni | Totale attivo | Ricavi totali | Utile (Perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio al 31/12/06 |
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | | | |
| 1 . FIN. OPI S.p.A. | 269.768 | 9.800 | 5.617 | 266.457 | 230.000 |
| B. Imprese controllate in modo congiunto | | | | | |
| 1. Consorzio Studi e Ricerche Fiscali | 823 | 2.045 | 15 | 258 | 13 |
| 2. Ass.ne Studi e Ricerche per il Mezzogiorno | 743 | 1.427 | 21 | 219 | 15 |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | | | |
| 1 . SINLOC S.p.A. | 47.800 | 1.581 | 873 | 47.407 | 3.786 |
| Totale | 319.134 | 14.853 | 6.526 | 314.341 | 233.814 |

I dati relativi alle società partecipate si riferiscono al 31 dicembre 2005.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

| | (€/migliaia) | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Esistenze iniziali | 233.814 | 235.483 |
| B. Aumenti | - | - |
| B1. Acquisti | - | - |
| B2. Riprese di valore | - | - |
| B3. Rivalutazioni | - | - |
| B4. Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | - | 1.669 |
| C1. Vendite | - | - |
| C2. Rettifiche di valore | - | - |
| C3. Altre variazioni | - | 1.669 |
| D. Rimanenze finali | 233.814 | 233.814 |
| E. Rivalutazioni totali | - | - |
| F. Rettifiche totali | - | - |

Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

| | (€/migliaia) | |
|---|---------------|-----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Attività ad uso funzionale | | |
| 1.1 Di proprietà | 13.085 | 43 |
| a) Terreni | - | - |
| b) Fabbricati | 13.050 | - |
| c) Mobili | 35 | 43 |
| d) Impianti elettronici | - | - |
| e) Altri | - | - |
| 1.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - |
| a) Terreni | - | - |
| b) Fabbricati | - | - |
| c) Mobili | - | - |
| d) Impianti elettronici | - | - |
| e) Altri | - | - |
| Totale A | 13.085 | 43 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | |
| 2.1 Di proprietà | - | - |
| a) Terreni | - | - |
| b) Fabbricati | - | - |
| 1.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - |
| a) Terreni | - | - |
| b) Fabbricati | - | - |
| Totale B | - | - |
| Totale (A + B) | 13.085 | 43 |

Attività materiali: Tasso di ammortamento

| | Tasso di ammortamento |
|---------------------------|-----------------------|
| Attività materiali | |
| Immobili | |
| Fabbricati | |
| Mobili e impianti | |
| Mobili | 12% |
| Impianti elettronici | |
| Altri | |

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | | | | | | (€/migliaia) |
|--|---------|---------------|------------|----------------------|-------|-----------------|
| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | 31.12.06 Totale |
| A. Esistenze iniziali lorde | - | - | 500 | - | - | 500 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | (457) | - | - | (457) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | - | - | 43 | - | - | 43 |
| B. Aumenti | - | 13.050 | - | - | - | 13.050 |
| B.1 Acquisti | - | 13.050 | - | - | - | 13.050 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) Patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) Conto economico | - | - | - | - | - | - |
| B.5 Differenze positive di cambio | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | - | - | - | - | - | - |
| B.7 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - | (8) | - | - | (8) |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Ammortamenti | - | - | (8) | - | - | (8) |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) Patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) Conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) Patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) Conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Differenze negative di cambio | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Trasferimenti a | - | - | - | - | - | - |
| a) Attività materiali detenute a scopo di investimento | - | - | - | - | - | - |
| b) Attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C.7 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali nette | - | 13.050 | 35 | - | - | 13.085 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | (465) | - | - | (465) |
| D.2 Rimanenze finali lorde | - | 13.050 | 500 | - | - | 13.550 |
| E. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Voci/Valori | (€/migliaia) | | | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | 31/12/06 | | 31/12/05 | |
| | Durata limitata | Durata illimitata | Durata limitata | Durata illimitata |
| A.1. Avviamento | | | | |
| A.2 Altre attività immateriali | 117 | - | 459 | - |
| A.2.1 Attività valutate al costo | 117 | - | 459 | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | 117 | - | 459 | - |
| A.2.2 Attività valutate al fair value | | - | - | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | - | - | - | - |
| Totale | 117 | - | 459 | - |

Attività immateriali: Tasso di ammortamento

| | Tasso di ammortamento |
|---|-----------------------|
| Attività immateriali con vita utile finita | |
| Software non ancora in esercizio | |
| Software in esercizio | 33% |

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | (€/migliaia) | | | | | |
|--|--------------|--|----------------------|--------------------------------------|----------------------|------------|
| | Avviamento | Altre attività immateriali: generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | |
| | | Durata Limitata | Durata Illimitata | Durata Limitata | Durata Illimitata | |
| A. Esistenze iniziali lorde | - | - | - | 459 | - | 459 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Esistenze iniziali nette | - | - | - | 459 | - | 459 |
| B. Aumenti | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Acquisti | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Variazioni positive di fair value a | - | - | - | - | - | - |
| a) Patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) Conto economico | - | - | - | - | - | - |
| B.5 Differenze positive di cambio | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | - | - | - |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - | - | - | - | - |
| - ammortamenti | - | - | - | (342) | - | (342) |
| - svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| + patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| + conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Variazioni negative di fair value a | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Differenze di cambio negative | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali | - | - | - | 117 | - | 117 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | - | - | - | - | - | - |
| E. Rimanenze finali lorde | - | - | - | 117 | - | 117 |
| E. Valutazione al costo | - | - | - | 117 | - | 117 |

Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 e voce 80

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| Voci | (€/migliaia) | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Fondi tassati | 5.002 | 1.645 |
| 2. Fondi a fronte del personale | 114 | 143 |
| Totale | 5.116 | 1.788 |

13.2 Passività per imposte differite: composizione

| Voci | (€/migliaia) | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Disinquinamento fiscale | 60.720 | 70.380 |
| 2. Accantonamenti extracontabili | 43.890 | 48.247 |
| 3. Titoli disponibili per la vendita | 5.918 | 5.754 |
| Totale | 110.528 | 124.381 |

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

| | (€/migliaia) | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Importo iniziale | 1.788 | 6.653 |
| 2. Aumenti | 8.092 | 668 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 8.092 | 668 |
| a) Relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) Dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) Riprese di valore | - | - |
| d) Altre | 8.092 | 668 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | (4.764) | (5.533) |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | - | (5.533) |
| a) Rigiri | - | (5.533) |
| b) Svalutazioni per sopravvenuta irrecurabilità | - | - |
| c) Mutamento dei criteri contabili | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | (4.764) | - |
| 4. Importo finale | 5.116 | 1.788 |

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

| | (€/migliaia) | |
|--|-----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Importo iniziale | 119.132 | 102.128 |
| 2. Aumenti | - | 17.004 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | - | 17.004 |
| a) Relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) Dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) Altre | - | 17.004 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | (14.492) | - |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | (14.492) | - |
| a) Rigiri | (405) | - |
| b) Dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| c) Altre | (14.087) | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 104.640 | 119.132 |

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

| | (€/migliaia) | |
|--|----------------|--------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Importo iniziale | 5.249 | 5.249 |
| 2. Aumenti | 2.209 | 5.249 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | - | 5.249 |
| a) Relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) Dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| c) Altre | - | 5.249 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | 2.209 | - |
| 3. Diminuzioni | (1.570) | - |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | (1.570) | - |
| a) Rigiri | (471) | - |
| b) Dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| c) Altre | (1.099) | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 5.888 | 5.249 |

Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate

In bilancio non sono presenti attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate.

Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

| | (€/migliaia) | |
|---|---------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| Partite in corso di lavorazione | 17.351 | 13.164 |
| Partite debitorie per valuta di regolamento | 440 | 108 |
| Crediti fiscali (*) | 19.589 | |
| Altre partite | 7.133 | 521.507 |
| Totale | 46.261 | 534.779 |

(*) A decorrere dal periodo d'imposta 2006, la banca aderisce al regime del "consolidato fiscale nazionale". La voce "Crediti fiscali" è sostanzialmente determinata dall'acconto Ires 2006 versato alla Capogruppo.

Passivo

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo | (€/migliaia) | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Debiti verso Banche Centrali | - | - |
| 2. Debiti verso banche | 23.586.634 | 21.456.379 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 586.442 | 959.944 |
| 2.2 Depositi vincolati | 15.031.225 | 12.302.698 |
| 2.3 Finanziamenti | 5.437.363 | 6.503.266 |
| 2.3.1 Locazione finanziaria | - | - |
| 2.3.2 Altri | 5.437.363 | 6.503.266 |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | 2.531.604 | 1.690.471 |
| 2.5.1 Pronti contro termine passivi | 2.531.604 | 1.690.471 |
| 2.5.2 Altre | - | - |
| 2.7 Altri debiti | - | - |
| Totale | 23.586.634 | 21.456.379 |
| Fair Value | 23.577.791 | 21.482.313 |

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

| | (€/migliaia) | | | | | |
|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------|
| | Importo in bilancio al 31/12/2006 | Importo in valuta originaria | Tasso di interesse | Data di emissione | Data di scadenza | Importo in bilancio al 31/12/2005 |
| Prestito subordinato in Euro | 66.834 | 66.834 | variabile | 29.09.00 | 29.09.10 | 82.634 |

Il 29 settembre 2000 la Banca ha ricevuto dalla Capogruppo un finanziamento subordinato di nominali di euro 82,6 milioni.

Le principali caratteristiche del prestito sono le seguenti:

- durata: 10 anni, di cui 5 di preammortamento;
- interessi: indicizzati all'Euribor 6 mesi maggiorato di 70 punti base, pagabili in via semestrale posticipata;
- rimborso: alla pari in 5 rate annuali costanti di capitale, dal 29 settembre 2006 al 29 settembre 2010;
- clausola di subordinazione: in caso di liquidazione di Banca OPI SpA, il prestito verrà rimborsato solo dopo aver soddisfatto tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati, ma con prelazione rispetto ai Soci di Banca OPI.

1.4 Debiti verso banche: debiti oggetto di copertura specifica

| | (€/migliaia) | |
|--|--------------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value | 730.809 | 778.197 |
| a) Rischio di tasso di interesse | 730.809 | 767.497 |
| b) Rischio di cambio | - | - |
| c) Più rischi | - | 10.700 |
| 2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | - | - |
| a) Rischio di tasso di interesse | - | - |
| b) Rischio di cambio | - | - |
| c) Altro | - | - |

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo | (€/migliaia) | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 1.676 | 2.048 |
| 2. Depositi vincolati | 175.752 | 205.608 |
| 3. Fondi di terzi in amministrazione | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | 8.795 |
| 4.1 Locazione finanziaria | - | - |
| 4.2 Altri | - | 8.795 |
| 5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | - | - |
| 6.1 Pronti contro termine passivi | - | - |
| 6.2 Altre | - | - |
| 7. Altri debiti | 3.400 | - |
| Totale | 180.828 | 216.451 |
| Fair Value | 180.828 | 216.451 |

Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

(€/migliaia)

| Tipologia titoli/Componenti del gruppo | 31/12/06 | | 31/12/05 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Valore bilancio | Fair value | Valore bilancio | Fair value |
| A. Titoli quotati | 367.323 | 363.163 | - | - |
| 1. Obbligazioni | 367.323 | 363.163 | - | - |
| 1.1 strutturate | - | - | - | - |
| 1.2 altre | 367.323 | 363.163 | - | - |
| 2. Altri titoli | - | - | - | - |
| 2.1 strutturati | - | - | - | - |
| 2.2 altri | - | - | - | - |
| B. Titoli non quotati | 3.915.470 | 3.928.336 | 4.447.282 | 4.497.424 |
| 1. Obbligazioni | 3.915.470 | 3.928.336 | 4.447.282 | 4.497.424 |
| 1.1 strutturate | - | - | - | - |
| 1.2 altre | 3.915.470 | - | 4.447.282 | 4.497.424 |
| 2. Altri titoli | - | - | - | - |
| 2.1 strutturati | - | - | - | - |
| 2.2 altri | - | - | - | - |
| Totale | 4.282.793 | 4.291.499 | 4.447.282 | 4.497.424 |

3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

(€/migliaia)

| | 31/12/06 | 31/12/05 |
|--|----------|----------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value | 535.223 | 569.624 |
| a) Rischio di tasso di interesse | 535.223 | 569.624 |
| b) Rischio di cambio | - | - |
| c) Più rischi | - | - |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | - | - |
| a) Rischio di tasso di interesse | - | - |
| b) Rischio di cambio | - | - |
| c) Altro | - | - |

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(€/migliaia)

| Tipologia operazioni Componenti del gruppo | 31/12/06 | | | 31/12/05 | | | |
|---|--------------------|------------|----------------|--------------------|------------|----------------|-------------|
| | Valore nominale | Fair value | | Valore nominale | Fair value | | Fair value* |
| | | Q | NQ | | Q | NQ | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 Strutturate | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Altri titoli | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1 Strutturati | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.2 Altri | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Derivati | | | | | | | |
| 1. Finanziari | - | - | 669.735 | - | - | 157.085 | - |
| 1.1 Di negoziazione | - | - | 669.735 | - | - | 157.085 | - |
| 1.2 Connessi con la fair value option | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Altri | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Creditizi | - | - | 9.922 | - | - | - | - |
| 2.1 Di negoziazione | - | - | 9.922 | - | - | - | - |
| 2.2 Connessi con la fair value option | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Altri | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | - | - | 679.657 | - | - | 157.085 | - |
| Totale | - | - | 679.657 | - | - | 157.085 | - |

Q = quotato

NQ = non quotato

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

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

| Tipologia derivati / Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | (€/migliaia) | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|--------------|----------|----------------|----------------|
| | | | | | | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A) Derivati quotati | | | | | | | |
| <i>1. Derivati finanziari:</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | | | | | | | |
| - <i>opzioni emesse</i> | | | | | | | |
| - <i>altri derivati</i> | | | | | | | |
| - Senza scambio di capitale | | | | | | | |
| - <i>opzioni emesse</i> | | | | | | | |
| - <i>altri derivati</i> | | | | | | | |
| <i>2. Derivati creditizi:</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | | | | | | | |
| - Senza scambio di capitale | | | | | | | |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Derivati non quotati | | | | | | | |
| <i>1. Derivati finanziari:</i> | 637.804 | 31.931 | - | - | - | 669.735 | 157.085 |
| - Con scambio di capitale | | | | | | | |
| - <i>opzioni emesse</i> | | | | | | | |
| - <i>altri derivati</i> | | 31.931 | | | | 31.931 | - |
| - Senza scambio di capitale | | | | | | | |
| - <i>opzioni emesse</i> | 147.943 | | | | | 147.943 | 55.724 |
| - <i>altri derivati</i> | 489.861 | | | | | 489.861 | |
| <i>2. Derivati creditizi:</i> | - | - | - | 9.922 | - | 9.922 | - |
| - Con scambio di capitale | | | | 9.922 | | 9.922 | |
| - Senza scambio di capitale | | | | | | | |
| Totale B | 637.804 | 31.931 | - | 9.922 | - | 679.657 | 157.085 |
| Totale | 637.804 | 31.931 | - | 9.922 | - | 679.657 | 157.085 |

Sezione 5 - Passività finanziarie valutate al fair value

In bilancio non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value.

Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

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

| Tipologia derivati / Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | (€/migliaia) |
|---|--------------------|--------------|--------------------|----------|----------|----------------|
| | | | | | | Totale |
| A. Derivati quotati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari: | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | | | | | | |
| - <i>opzioni emesse</i> | | | | | | |
| - <i>altri derivati</i> | | | | | | |
| - Senza scambio di capitale | | | | | | |
| - <i>opzioni emesse</i> | | | | | | |
| - <i>altri derivati</i> | | | | | | |
| 2. Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | | | | | | |
| - Senza scambio di capitale | | | | | | |
| Totale A | - | - | - | - | - | - |
| B. Derivati non quotati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari: | 372.211 | 8.914 | - | - | - | 381.125 |
| - Con scambio di capitale | | 8.914 | | | | 8.914 |
| - <i>opzioni emesse</i> | | | | | | - |
| - <i>altri derivati</i> | | 8.914 | | | | 8.914 |
| - Senza scambio di capitale | 372.211 | | | | | 372.211 |
| - <i>opzioni emesse</i> | 3.487 | | | | | 3.487 |
| - <i>altri derivati</i> | 368.724 | | | | | 368.724 |
| 2. Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | | | | | | |
| - Senza scambio di capitale | | | | | | |
| Totale B | 372.211 | 8.914 | - | - | - | 381.125 |
| Totale 31/12/06 | 372.211 | 8.914 | - | - | - | 381.125 |
| Totale 31/12/05 | 730.639 | 173 | - | - | - | 730.812 |

Sezione 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica

In bilancio non sono presenti adeguamenti di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica.

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Le indicazioni in materia di passività fiscali, sono riportate nella parte B - Attivo - Sezione 13, della presente nota integrativa.

Sezione 9 - Passività associate ad attività in via di dismissione

In bilancio non sono presenti passività associate ad attività in via di dismissione.

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

| | (€/migliaia) | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| Partite in corso di lavorazione | 24.417 | 26.972 |
| Somme a disposizione di terzi | 1.128 | 14.956 |
| Debiti verso fornitori | 27.006 | 564 |
| Debiti fiscali (*) | 39.391 | |
| Partite creditorie per valuta di regolamento | 123.374 | 111.722 |
| Altre partite | 26.980 | 24.208 |
| Totale | 242.296 | 178.422 |

(*) A decorrere dal periodo d'imposta 2006, la banca aderisce al regime del "consolidato fiscale nazionale". La voce "Debiti fiscali" è sostanzialmente determinata dal debito Ires 2006 verso la Capogruppo.

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

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | (€/migliaia) | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Esistenze iniziali | 4.525 | 4.775 |
| B. Aumenti | 395 | 353 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 339 | 168 |
| B.2 Altre variazioni in aumento | 56 | 185 |
| C. Diminuzioni | (614) | (603) |
| C.1 Liquidazioni effettuate | (483) | (530) |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | (131) | (73) |
| D. Rimanenze finali | 4.306 | 4.525 |

11.2 Altre informazioni

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni della Banca.

La determinazione del valore attuale degli impegni della Banca è effettuata da un perito esterno con il "metodo dell'unità di credito proiettata" (Projected Unit Credit Method). Tale metodo, che rientra nell'ambito più generale delle tecniche relative ai cosiddetti "benefici maturati", considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionalizzata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali, etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro. In particolare, è stata stimata una durata media di vita lavorativa residua pari a 17 anni.

Il costo per il trattamento di fine rapporto maturato nell'anno e iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e 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.

Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo a zero coupon bonds con scadenza pari alla durata media residua della passività.

Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti | (€/migliaia) | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | | |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 3.613 | 3.268 |
| 2.1 Controversie legali | 2.062 | 1.835 |
| 2.2 Oneri per il personale | 1.551 | 1.433 |
| 2.3 Altri | | |
| Totale | 3.613 | 3.268 |

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| | (€/migliaia) | |
|---|---------------------|--------------|
| | Fondi di quiescenza | Totale |
| A. Esistenze iniziali | 3.268 | 3.268 |
| B. Aumenti | 1.195 | 1.195 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 1.110 | 1.110 |
| B.2 Variazioni dovute al passar del tempo | 70 | 70 |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | 15 | 15 |
| B.4 Altre variazioni in aumento | - | - |
| C. Diminuzioni | (850) | (850) |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | (698) | (698) |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | (152) | (152) |
| C.3 Altre variazioni in diminuzione | - | - |
| D. Rimanenze finali | 3.613 | 3.613 |

12.4 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

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

- la Banca abbia un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- sia probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- sia possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

La voce "Fondi di quiescenza aziendale" non è rilevante per Banca OPI, in quanto sono presenti esclusivamente fondi esterni a contribuzione definita in cui Banca OPI ha l'obbligo del versamento della quota di propria competenza, non essendo stata rilasciata alcuna garanzia sulla restituzione dei del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari.

Gli "altri fondi" comprendono:

- gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie e gli esborsi stimati derivanti dai reclami della clientela su attività di intermediazione in titoli;
- gli esborsi stimati a fronte di oneri per il personale, costituiti da stanziamenti per incentivi all'esodo e per la costituzione della riserva necessaria per l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti, prevista al compimento del venticinquesimo e trentacinquesimo anno di servizio. In particolare, gli stanziamenti a fronte dei premi di anzianità sono stati determinati sulla base della perizia di un attuario indipendente adottando le metodologie previste dallo IAS 19. Attese le caratteristiche dell'impegno della Banca, non è applicabile il metodo del "corridoio"; pertanto sono iscritti in bilancio gli utili e perdite attuariali indipendentemente dalla loro entità.

Laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato assume un aspetto rilevante (data di presunto esborso oltre 18 mesi), la Banca calcola l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale degli esborsi che si suppone saranno necessari per estinguere le obbligazioni. Il tasso di attualizzazione considerato è al lordo delle imposte ed è tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi alla passività.

Nelle ipotesi in cui gli stanziamenti siano assoggettati ad attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il passare del tempo. Tale incremento è rilevato come un interesse passivo.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

Nella voce dei fondi per rischi ed oneri non sono invece comprese le svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, dei derivati creditizi ad esse assimilati ai sensi dei principi contabili internazionali e degli impegni irrevocabili ad erogare fondi. Tali svalutazioni sono iscritte nell'ambito delle Altre Passività.

Sezione 13 - Azioni rimborsabili

In bilancio non sono presenti azioni rimborsabili.

Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voce 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori | (€/migliaia) | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Capitale | 500.000 | 500.000 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | | 49.999 |
| 3. Riserve | 336.475 | 257.279 |
| 4. Azioni proprie | | |
| 5. Riserve da valutazione | (24.733) | 6.370 |
| 6. Strumenti di capitale | | |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio | 107.346 | 96.412 |
| Totale | 919.088 | 910.060 |

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

| Voci/Tipologie | (€/migliaia) | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | Numero | Importo |
| A. Capitale sociale | 500.000 | 500.000 |
| - azioni ordinarie | 500.000 | 500.000 |
| B. Azioni proprie | - | - |

14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie | (€/migliaia) | |
|--|----------------|----------|
| | Ordinarie | Altre |
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 500.000 | - |
| - interamente liberate | 500.000 | |
| - non interamente liberate | | |
| A.1 Azioni proprie | | |
| B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 500.000 | - |
| B. Aumenti | - | - |
| B.1 Nuove emissioni | - | - |
| - a pagamento | | |
| - operazioni di aggregazione di imprese | | |
| - conversione di obbligazioni | | |
| - esercizio di warrant | | |
| - altre | | |
| - a titolo gratuito | | |
| - a favore dei dipendenti | | |
| - a favore degli amministratori | | |
| - altre | | |
| B.2 Vendita di azioni proprie | | |
| B.3 Altre variazioni | | |
| C. Diminuzioni | - | - |
| C.1 Annullamento | | |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | | |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese | | |
| C.4 Altre variazioni | | |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 500.000 | - |
| D.1 Azioni proprie | | |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 500.000 | - |
| - interamente liberate | 500.000 | |
| - non interamente liberate | | |

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

| | (€/migliaia) | | | | |
|------------------------------|----------------|-----------|------------------------|-----------------------|----------------|
| | Legale | Statuaria | Riserva azioni proprie | Utili portati a nuovo | Altre riserve |
| A. Esistenze iniziali | 20.804 | | | | 236.475 |
| B. Aumenti | 79.196 | - | - | - | - |
| B.1 Attribuzioni di utili | 29.197 | | | | |
| B.2 Altre variazioni | 49.999 | | | | |
| C. Diminuzioni | - | - | - | - | - |
| C.1 Utilizzi | - | - | - | - | - |
| - copertura perdite | | | | | |
| - distribuzione | | | | | |
| - trasferimento a capitale | | | | | |
| C.2 Altre variazioni | | | | | |
| D. Rimanenze finali | 100.000 | - | - | - | 236.475 |

14.7 Riserve di valutazione: composizione

| | (€/migliaia) | |
|--|-----------------|--------------|
| Voci/Componenti | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | (24.733) | 6.370 |
| 2. Attività materiali | | |
| 3. Attività immateriali | | |
| 4. Copertura di investimenti esteri | | |
| 5. Copertura di flussi finanziari | | |
| 6. Differenze di cambio | | |
| 7. Attività non correnti in via di dismissione | | |
| 8. Leggi speciali di rivalutazione | | |
| Totale | (24.733) | 6.370 |

14.8 Riserve di valutazione: variazioni annue

| | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività materiali | Attività immateriali | Copertura di investimenti esteri | Copertura dei flussi finanziari | Differenze di cambio | Attività non correnti in via di dismissione | Leggi speciali di rivalutazione |
|---------------------------------------|---|--------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------|---|---------------------------------|
| A. Esistenze iniziali | 6.370 | | | | | | | |
| B. Aumenti | 6.715 | | | | | | | |
| B.1 Variazioni positive di fair value | 5.615 | | | | | | | |
| B.2 Altre variazioni | 1.100 | | | | | | | |
| C. Diminuzioni | (37.818) | | | | | | | |
| C.1 Variazioni negative di fair value | (36.319) | | | | | | | |
| C.2 Altre variazioni | (1.499) | | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | (24.733) | | | | | | | |

Nel corso del 2006 la riserva di valutazione ha registrato una riduzione pari a 31,1 milioni di euro. Tale variazione, qualora fosse stata iscritta a conto economico, avrebbe determinato un utile netto pari a 76,2 milioni di euro, come evidenziato nella tabella "Prospetto dei proventi e oneri" riportata in Nota Integrativa nell'appendice alla parte B.

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

| Attività/valori | (€/migliaia) | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/06 | | 31/12/05 | |
| | riserva positiva | riserva negativa | riserva positiva | riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 13.200 | (38.303) | 14.160 | (7.885) |
| 2. Titoli di capitale | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 370 | | 95 | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| Totale | 13.570 | (38.303) | 14.255 | (7.885) |

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

| | (€/migliaia) | | | |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
| 1. Esistenze iniziali | 6.275 | | 95 | |
| 2. Variazioni positive | 6.440 | - | 275 | - |
| 2.1 Incrementi di fair value | 5.352 | | 263 | |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | | | | |
| - da deterioramento | | | | |
| - da realizzo | | | | |
| 2.3 Altre variazioni | 1.088 | | 12 | |
| 3. Variazioni negative | (37.818) | - | - | - |
| 3.1 Riduzioni di fair value | (36.319) | | | |
| 3.2 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | | | | |
| 3.3 Altre variazioni | (1.499) | | | |
| 4. Rimanenze finali | (25.103) | - | 370 | - |

Sezione 15 - Altre informazioni

15.1 Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | (€/migliaia) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 369.440 | 275.549 |
| a) Banche | | |
| b) Clientela | 369.440 | 275.549 |
| 2. Garanzie rilasciate di natura commerciale | 15.773 | - |
| a) Banche | | |
| b) Clientela | 15.773 | |
| 3. Impegni irrevocabili ad erogare fondi | 5.433.771 | 6.128.884 |
| a) Banche | 35.000 | - |
| i) A utilizzo certo | 35.000 | |
| ii) A utilizzo incerto | | |
| b) Clientela | 5.398.771 | 6.128.884 |
| i) A utilizzo certo | 59.295 | |
| ii) A utilizzo incerto | 5.339.476 | 6.128.884 |
| 4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | | |
| 5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | | |
| 6. Altri impegni | 130.819 | |
| Totale | 5.949.803 | 6.404.433 |

15.2 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| Portafogli | (€/migliaia) | |
|--|--------------|-----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 3.973.188 | 1.300.972 |
| 4. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | | |
| 5. Crediti verso banche | | |
| 6. Crediti verso clientela | 3.685.300 | 4.138.297 |
| 7. Attività materiali | | |

Banca OPI, a fronte di operazioni di provvista a medio-lungo termine da banche di sviluppo multilaterali (BEI e CEB), rilascia a volte a favore dei prestatori garanzie, quali:

- pegno rotativo su titoli: i titoli sono depositati presso Sanpaolo IMI su conti vincolati a favore di BEI o CEB in dipendenza delle singole operazioni di provvista garantite. Usualmente si tratta di titoli emessi da Enti Pubblici, quotati e dotati di rating. I titoli, previo consenso del creditore garantito, possono essere sostituiti con altri di pari caratteristiche;

- cessione condizionata di crediti: si tratta della cessione dei crediti vantati da Banca OPI verso terzi in dipendenza di operazioni di finanziamento, ceduti così come assistiti dalle rispettive garanzie; la cessione è sempre notificata al debitore ceduto e, talvolta, la BEI o la CEB richiedono anche l'accettazione da parte di quest'ultimo. La cessione diventa efficace solo successivamente al default di Banca OPI nei confronti di BEI o CEB: in tal caso è previsto che la BEI o la CEB, previa notifica al debitore ceduto dello stato di inadempienza di Banca OPI, subentrino, fino al soddisfacimento del proprio credito, in tutti i diritti di Banca OPI verso il debitore ceduto.

Il valore delle garanzie è usualmente pari o leggermente superiore (10% o 20%) all'importo, in linea capitale, delle operazioni di provvista di volta in volta garantite.

Appendice alla parte B

Stima del fair value

La tavola che segue confronta il *fair value* degli strumenti finanziari con il relativo valore di bilancio e riassume le risultanze già presentate nella Parte B nell'ambito dell'informativa tabellare richiesta dalla Banca d'Italia.

(dati in €/migliaia)

| Fair value degli strumenti finanziari | Valori di bilancio | Fair value | Plusvalenza/Minusvalenza |
|---|--------------------|---------------|--------------------------|
| | al 31/12/2006 | al 31/12/2006 | non realizzata |
| Attività | | | |
| Cassa e disponibilità liquide | 6 | 6 | |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 729.048 | 729.048 | |
| Attività finanziarie valutate al fair value | | | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 7.369.550 | 7.369.550 | |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | |
| Crediti verso banche | 1.731.417 | 1.731.574 | 157 |
| Crediti verso clientela | 20.068.617 | 20.099.305 | 30.688 |
| Derivati di copertura | 199.203 | 199.203 | |
| Passività | | | |
| Debiti verso banche | 23.586.634 | 23.577.791 | 8.843 |
| Debiti verso clientela | 180.828 | 180.828 | |
| Titoli in circolazione | 4.282.793 | 4.291.499 | (8.706) |
| Passività finanziarie di negoziazione | 679.657 | 679.657 | |
| Passività finanziarie valutate al fair value | | | |
| Derivati di copertura | 381.125 | 381.125 | |
| Totale Profitti/Perdite non iscritti in bilancio | | | 30.981 |

Il *fair value* è stato determinato secondo modalità concordate con la Capogruppo Sanpaolo IMI, al cui bilancio si rimanda per il dettaglio dei criteri utilizzati.

Prospetto dei proventi e oneri

| Voci/Valori | (€/migliaia) | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Plusvalenze e minusvalenze rilevate nell'esercizio | | |
| 1. Plusvalenze (minusvalenze) per rivalutazione immobili ex leggi speciali | - | - |
| 2. Riserve da valutazione: | (31.103) | (14.328) |
| <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | (31.103) | (14.328) |
| - plusvalenze (minusvalenze) da valutazione rilevate nel patrimonio netto | (30.704) | (5.102) |
| - rigiri al conto economico dell'esercizio in corso | (399) | (9.226) |
| <i>copertura flussi finanziari</i> | - | - |
| 3. Differenze cambio su partecipazioni estere | - | - |
| 4. Utili (Perdite) attuariali su piani pensionistici a prestazioni definite | - | - |
| Totale A | (31.103) | (14.328) |
| B. Utile netto rilevato nel conto economico | 107.346 | 96.412 |
| C. Totale proventi e oneri rilevati nell'esercizio (A+B) | 76.243 | 82.084 |
| D. Effetti del cambiamento dei principi contabili all'1.1.2005 | | |
| 1. Plusvalenze (minusvalenze) per rivalutazione immobili ex leggi speciali | - | - |
| 2. Riserve da valutazione: | - | 20.698 |
| <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | - | 20.698 |
| <i>copertura flussi finanziari</i> | - | - |
| 3. Riserve di utili | - | - |
| Totale D | - | 20.698 |
| E. Totale proventi e oneri rilevati nell'esercizio (C+D) | 76.243 | 102.782 |

Parte C - Informazioni sul Conto Economico

Sezione 1 - Gli interessi - Voce 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Attività finanziarie in bonis | | | Altre attività | (€/migliaia) | |
|--|-------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Titoli di debito | Finanziamenti | Attività finanziarie deteriorate | | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | - | - |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 150.129 | | | | 150.129 | 182.836 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | - | - |
| 4. Crediti verso banche | | 22.988 | | | 22.988 | 15.229 |
| 5. Crediti verso clientela | 147 | 830.349 | 3.485 | | 833.981 | 754.521 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | - | - |
| 7. Derivati di copertura | | | | | - | 62.879 |
| 8. Attività finanziarie cedute non cancellate | 88.207 | | | | 88.207 | - |
| 9. Altre attività | | | | 17 | 17 | 10 |
| Totale | 238.483 | 853.337 | 3.485 | 17 | 1.095.322 | 1.015.475 |

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

| Voci/Forme tecniche | (€/migliaia) |
|--------------------------|---------------|
| a) su attività in valuta | 23.926 |
| Totale | 23.926 |

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

| Voci/Forme tecniche | (€/migliaia) |
|-------------------------------------|--------------|
| a) Interessi su attività di leasing | 5.611 |
| Totale | 5.611 |

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre passività | (€/migliaia) | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Debiti verso banche | (608.342) | | | (608.342) | (482.759) |
| 2. Debiti verso clientela | (4.285) | | | (4.285) | (3.607) |
| 3. Titoli in circolazione | | (154.733) | | (154.733) | (137.763) |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione | | | | | |
| 5. Passività finanziarie valutate al fair value | | | | | |
| 6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate | | | | | |
| 7. Altre passività | (63.121) | | | | |
| 8. Derivati di copertura | | | (140.425) | (140.425) | (259.424) |
| Totale | (675.748) | (154.733) | (140.425) | (970.906) | (883.553) |

1.5. Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci/Valori | (€/migliaia) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di: | | |
| A.1 Copertura specifica del fair value di attività | 75.443 | 49.960 |
| A.2 Copertura specifica del fair value di passività | 9.477 | 12.919 |
| A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse | - | - |
| A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività | - | - |
| A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività | - | - |
| A.6 Copertura generica dei flussi finanziari | - | - |
| Totale differenziali positivi (A) | 84.920 | 62.879 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di: | | |
| B.1 Copertura specifica del fair value di attività | (224.040) | (258.915) |
| B.2 Copertura specifica del fair value di passività | (1.305) | (509) |
| B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse | - | - |
| B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività | - | - |
| B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività | - | - |
| B.6 Copertura generica dei flussi finanziari | - | - |
| Totale differenziali negativi (B) | (225.345) | (259.424) |
| C. Saldo (A-B) | (140.425) | (196.545) |

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

| Voci/Forme tecniche | (€/migliaia) |
|---------------------------|-----------------|
| | 31/12/06 |
| a) su passività in valuta | (15.650) |
| Totale | (15.650) |

Sezione 2 - Le commissioni - Voce 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia operazioni/Valori | (€/migliaia) | |
|---|--------------|--------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| a) garanzie rilasciate | 1.922 | 1.873 |
| b) derivati su crediti | | |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza | 2.217 | 2.790 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | | |
| 2. negoziazione di valute | | |
| 3. gestioni patrimoniali | - | - |
| 3.1 individuali | | |
| 3.2 collettive | | |
| 4. custodia e amministrazione titoli | | |
| 5. banca depositaria | | |
| 6. collocamento titoli | 897 | |
| 7. raccolta ordini | | |
| 8. attività di consulenza | 1.320 | 2.790 |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | - | - |
| 9.1 gestioni patrimoniali | - | - |
| 9.1.1 individuali | | |
| 9.1.2 collettive | | |
| 9.2 prodotti assicurativi | | |
| 9.3 altri prodotti | | |
| d) servizi di incasso e pagamento | 51 | 48 |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | | |
| f) servizi per operazioni di factoring | | |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | | |
| h) altri servizi | 3.958 | 5.181 |
| Totale | 8.148 | 9.892 |

La sottovoce h) comprende:

| | (€/migliaia) | |
|-----------------------|--------------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| Commissioni d'impegno | 2.418 | 3.773 |
| Altre | 1.540 | 1.408 |

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori | (€/migliaia) | |
|--------------------------------|--------------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| a) presso propri sportelli | 897 | |
| 1. gestioni patrimoniali | | |
| 2. collocamento di titoli | 897 | |
| 3. servizi e prodotti di terzi | | |
| b) offerta fuori sede | | |
| 1. gestioni patrimoniali | | |
| 2. collocamento di titoli | | |
| 3. servizi e prodotti di terzi | | |
| c) altri canali distributivi | | |
| 1. gestioni patrimoniali | | |
| 2. collocamento di titoli | | |
| 3. servizi e prodotti di terzi | | |

2.3 Commissioni passive: composizione

| | (€/migliaia) | |
|---|----------------|----------------|
| Servizi/Valori | 31/12/06 | 31/12/05 |
| a) garanzie ricevute | (2.738) | (2.879) |
| b) derivati su crediti | | |
| c) servizi di gestione e intermediazione | (146) | (671) |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | | |
| 2. negoziazione di valute | | |
| 3. gestioni patrimoniali | | |
| 3.1 portafoglio proprio | | |
| 3.2 portafoglio di terzi | | |
| 4. custodia e amministrazione titoli | (146) | (115) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | | |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | | (556) |
| d) servizi di incasso e pagamento | (66) | |
| e) altri servizi | (1.364) | (468) |
| Totale | (4.314) | (4.018) |

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi | (€/migliaia) | | | |
|--|--------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|
| | 31/12/06 | | 31/12/05 | |
| | Dividendi | Provenienti da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Provenienti da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | 410 | | 286 |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| D. Partecipazioni | 5.055 | | 7.547 | |
| Totale | 5.055 | 410 | 7.547 | 286 |

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziamento (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziamento (D) | (€/migliaia) |
|---|--------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| | | | | | Risultato netto [(A+B)-(C+D)] |
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | - |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | - |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | - |
| 1.5 Altre | | | | | - |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 2.1 Titoli di debito | | | | | - |
| 2.2 Altre | | | | | - |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | | | | | |
| 4. Strumenti derivati | 1.018.749 | 59.686 | (975.792) | (69.590) | 33.053 |
| 4.1 Derivati finanziari | 1.005.229 | 59.686 | (962.272) | (69.590) | 33.053 |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | 940.246 | 50.889 | (905.973) | (61.153) | 24.009 |
| - Su CCS | 64.938 | 8.797 | (56.105) | (8.437) | 9.193 |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | | | | | |
| - Su valute e oro | | | | | |
| - Altri | 45 | | (194) | | (149) |
| 4.2 Derivati su crediti | 13.520 | | (13.520) | | - |
| Totale | 1.018.749 | 59.686 | (975.792) | (69.590) | 33.053 |

Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Al risultato netto di copertura di 75 mila euro concorrono:

- proventi per 691,2 milioni di euro, di cui 599,0 provenienti da derivati di copertura e il resto da strumenti dell'attivo e del passivo coperti;
- oneri per 691,1 milioni di euro, di cui 97,6 milioni provenienti da derivati di copertura e il resto da strumenti dell'attivo e del passivo coperti.

5.2 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | | (€/migliaia) | |
|---|--|------------------|------------------|
| | | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. | Proventi relativi a: | | |
| A.1 | Derivati di copertura del fair value | 599.016 | 88.870 |
| A.2 | Attività finanziarie coperte (fair value) | 32.460 | 199.477 |
| A.3 | Passività finanziarie coperte (fair value) | 59.741 | 23.967 |
| A.4 | Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | - |
| A.5 | Attività e passività in valuta | | - |
| Totale proventi dell'attività di copertura | | 691.217 | 312.314 |
| B. | Oneri relativi a: | | |
| B.1 | Derivati di copertura del fair value | (97.571) | (219.453) |
| B.2 | Attività finanziarie coperte (fair value) | (593.535) | (58.579) |
| B.3 | Passività finanziarie coperte (fair value) | (36) | (30.523) |
| B.4 | Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | - |
| B.5 | Attività e passività in valuta | | - |
| Totale oneri dell'attività di copertura | | (691.142) | (308.555) |
| C. | Risultato netto dell'attività di copertura | 75 | 3.759 |

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali | 31/12/06 | | | 31/12/05 | | |
|--|---------------|----------------|-----------------|---------------|----------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | - | | | - |
| 1. Crediti verso banche | | | - | | | - |
| 2. Crediti verso clientela | 39.435 | (4.372) | 35.063 | 21.309 | | 21.309 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 413 | | 413 | 12.433 | - | 12.433 |
| 3.1 titoli di debito | 413 | | 413 | 12.433 | | 12.433 |
| 3.2 titoli di capitale | | | - | | | - |
| 3.3 quote di O.I.C.R. | | | - | | | - |
| 3.4 finanziamenti | | | - | | | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza | | | - | | | - |
| Totale attività | 39.848 | (4.372) | 35.476 | 33.742 | - | 33.742 |
| Passività finanziarie | | | - | | | - |
| 1. Debiti verso banche | | | - | | | - |
| 2. Debiti verso clientela | | | - | | | - |
| 3. Titoli in circolazione | | | - | | | - |
| Totale Passività | - | - | - | - | - | - |

La voce ricavi da cessione di crediti verso la clientela comprende 8,6 milioni di euro derivanti da penali di rimborso anticipato di mutui contratti principalmente con alcuni grandi Comuni e 26,5 milioni da vere e proprie cessioni.

Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value

In bilancio non è presente il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value.

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| Operazioni Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | | | (€/migliaia) | |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|---------------|----------------|---|-----------------|--------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | Di portafoglio | | 31/12/06 | 31/12/05 |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | | | | | | | - | - |
| B. Crediti verso clientela | (7.064) | (53.862) | 382 | 48.946 | | | (11.598) | 9.334 |
| C. Totale | (7.064) | (53.862) | 382 | 48.946 | | | (11.598) | 9.334 |

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

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | (€/migliaia) | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|---|----------------|----------|
| | Specifiche | | Specifiche | | 31/12/06 | 31/12/05 |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | | (5.123) | | | (5.123) | |
| B. Titoli di capitale | | | | | | |
| C. Quote di O.I.C.R. | | | | | | |
| D. Finanziamenti a banche | | | | | | |
| E. Finanziamenti a clientela | | | | | | |
| F. Totale | | (5.123) | | | (5.123) | |

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese

Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori | (€/migliaia) | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1) Personale dipendente | (12.842) | (14.149) |
| a) salari e stipendi | (9.471) | (9.470) |
| b) oneri sociali | (2.127) | (2.279) |
| c) indennità di fine rapporto | (43) | (8) |
| d) spese previdenziali | (218) | (159) |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto | (366) | (353) |
| f) accantonamento al trattamento di quiescenza e simili: | | |
| - a contribuzione definita | | |
| - a prestazione definita | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | (205) | (362) |
| - a contribuzione definita | | |
| - a prestazione definita | (205) | (362) |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | | |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | (412) | (1.518) |
| 2) Altro personale | (3.416) | (1.844) |
| 3) Amministratori | (1.058) | (765) |
| Totale | (17.316) | (16.758) |

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | 31/12/06 |
|----------------------------------|------------|
| 1) Personale dipendente | 145 |
| a) dirigenti | 13 |
| b) totale quadri direttivi | 68 |
| - di cui: | |
| di 3° e 4° livello | 36 |
| c) restante personale dipendente | 64 |
| 2) Altro personale | 33 |
| Totale | 178 |

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

| Tipologia di spese/Valori | (€/migliaia) | |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1) Incentivi all'esodo | (470) | (1.363) |
| 2) Accantonamento premi anzianità | 58 | (155) |
| Totale | (412) | (1.518) |

9.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spese/Valori | (€/migliaia) | |
|--|-----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Altre Spese | | |
| Spese informatiche | (4.055) | (4.349) |
| Servizi EDP | (3.760) | (4.068) |
| Canoni trasmissioni dati | - | - |
| Canoni per accesso a banche dati | (295) | (281) |
| Spese di gestione immobili | (1.402) | (1.231) |
| Immobili in locazione | (1.402) | (1.231) |
| Spese generali | (574) | (409) |
| Spese postali e telegrafiche | (13) | (11) |
| Spese materiali per ufficio | (149) | (116) |
| Libri, pubblicazioni e giornali | | (61) |
| Altre spese | (412) | (221) |
| Spese professionali ed assicurative | (5.552) | (2.717) |
| Consulenza | (3.579) | (1.316) |
| Spese legali e giudiziarie | (1.015) | (686) |
| Onerari per revisione contabile bilancio | (700) | (450) |
| Altre spese professionali ed assicurative | (108) | (115) |
| Oneri per funzionamento Organi Collegiali | (150) | (150) |
| Spese promo-pubblicitarie e di marketing | (1.073) | (554) |
| Spese di pubblicità e rappresentanza | (102) | (65) |
| Contributi associazioni sindacali e di categoria | (971) | (489) |
| Costi indiretti del personale | (780) | (619) |
| Oneri indiretti per il personale | (780) | (619) |
| Totale A | (13.436) | (9.879) |
| B. Imposte indirette e tasse | (153) | (45) |
| Imposta sostitutiva netta DPR 601/73 | (17) | 2 |
| Imposta comunale sugli immobili | - | - |
| Altre imposte indirette e tasse | (136) | (47) |
| Totale B | (153) | (45) |
| Totale | (13.589) | (9.924) |

Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

| | (€/migliaia) | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Voci/Forme tecniche | 31/12/06 | 31/12/05 |
| a) Accantonamenti netti cause passive | (631) | (475) |
| Totale | (631) | (475) |

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

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | (€/migliaia) |
|--------------------------------------|--------------|---|-------------------|-----------------|
| | | | | Risultato netto |
| | (a) | (b) | (c) | (a+b-c) |
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (8) | - | - | (8) |
| - ad uso funzionale | (8) | | | (8) |
| - per investimento | | | | - |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| - ad uso funzionale | | | | - |
| - per investimento | | | | - |
| Totale | (8) | - | - | (8) |

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

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | (€/migliaia) |
|--------------------------------------|--------------|---|-------------------|-----------------|
| | | | | Risultato netto |
| | (a) | (b) | (c) | (a+b-c) |
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (342) | - | - | (342) |
| - generate internamente dall'azienda | | | | - |
| - altre | (342) | | | (342) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | | | | - |
| Totale | (342) | - | - | (342) |

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

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Componenti reddituali/Valori | (€/migliaia) | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Altri oneri per operazioni di leasing | (1.471) | (1.958) |
| B. Transazioni per cause passive | (2) | |
| C. Altri oneri | (1.478) | (461) |
| Totale | (2.951) | (2.419) |

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Componenti reddituali/Valori | (€/migliaia) | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Recuperi di spese da clientela | 39 | 209 |
| A.1 Altre imposte | | |
| A.2 Spese legali | | |
| A.3 Altri recuperi | 39 | 209 |
| B. Rimborsi per servizi resi a terzi | 4 | 53 |
| C. Proventi su attività di leasing | 1.912 | 1.957 |
| D. Altri proventi | 1.269 | 584 |
| Totale | 3.224 | 2.803 |

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

In bilancio non sono presenti utili (perdite) delle partecipazioni.

Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220

In bilancio non sono presenti attività materiali e immateriali valutate al fair value.

Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 230

In bilancio non sono presenti le rettifiche di valore dell'avviamento.

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

In bilancio non sono presenti utili (perdite) da cessione di investimenti.

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

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

| Componente/Valori | (€/migliaia) | |
|--|--------------|----------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| 1. Imposte correnti | (64.459) | (36.450) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | | |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | | |
| 4. Variazioni delle imposte anticipate | 3.328 | (4.865) |
| 5. Variazioni delle imposte differite | 14.492 | (17.004) |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio | (46.639) | (58.319) |

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

Il rapporto tra le imposte sul reddito dell'esercizio e l'utile lordo è pari al 30,3%, rispetto all'aliquota teorica attualmente in vigore pari al 38,25% (33,00% di Ires più 5,25% di Irap). La minor misura dell'aliquota effettiva rispetto a quella teorica è sostanzialmente imputabile all'annullamento dell'Irap differita iscritta negli esercizi precedenti sugli accantonamenti a fondo rischi su crediti e considerata non più rilevante ai fini Irap dall'Agenzia delle Entrate nel corso dell'esercizio 2006.

Sezione 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280

In bilancio non è presente utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte.

Sezione 20 - Altre informazioni

Non sembrano necessarie ulteriori informazioni a corredo del bilancio.

Sezione 21 - Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

| Voci/Forme tecniche | 31/12/06 | 31/12/05 |
|-----------------------------|----------|----------|
| a) Numero azioni ordinarie* | 500.000 | 500.000 |
| b) Utile per azione | 214,69 | 192,82 |

* Ogni azione ordinaria ha un valore pari a € 1.000,00

Parte D - Informativa di settore

L'attività svolta da Banca OPI si riferisce ad un unico settore. L'informativa richiesta nella Parte D è presentata nel bilancio della Capogruppo.

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Sezione 1 - Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Il portafoglio di business della Banca è attualmente costituito dalle seguenti Aree principali:

Area Enti e Amministrazioni Pubbliche:

- finanziamenti e consulenza finanziaria allo Stato e Amministrazioni Centrali del settore pubblico;
- finanziamenti e consulenza finanziaria ai Grandi Enti (Regioni e Clientela Target);
- finanziamenti e consulenza finanziaria a Enti Locali e Territoriali e Small Public Utilities.

Area Corporate e Finanza Strutturata:

- finanziamenti e consulenza finanziaria alle aziende del settore pubblico (prevalentemente ex municipalizzate);
- project financing in Italia e all'estero.

Area Internazionale:

- finanziamenti ad amministrazioni Centrali, Enti Locali ed Aziende Pubbliche in paesi esteri.

Per quanto riguarda l'**Area Enti e Amministrazioni Pubbliche**, le strategie sottostanti l'Attività creditizia si articolano come segue:

- per lo Stato e Amministrazioni Centrali la Banca persegue il mantenimento dell'attuale posizionamento competitiva e degli attuali livelli delle erogazioni accompagnato da una ottimizzazione dei margini di redditività;
- per i Grandi Enti la Banca punta ad una crescita dei volumi stipulati e della relativa quota di mercato attraverso l'ampliamento delle soluzioni offerte, con particolare riguardo alla ristrutturazione dell'indebitamento ed all'offerta di strumenti di copertura dei rischi;

- per gli Enti Locali e Small Public Utilities sfruttando l'efficacia commerciale delle strutture periferiche dedicate si persegue un maggior radicamento delle attività della banca sul territorio nazionale con un'offerta integrata di prodotti di finanziamento e strumenti derivati.

Per quanto riguarda l'**Area Corporate e Finanza Strutturata**, le strategie relative all'attività creditizia si possono così riassumere:

- per le Aziende Pubbliche, segmento che presenta un significativo potenziale di sviluppo per la Banca, la strategia di posizionamento si basa sull'utilizzo di tutte le leve di marketing a disposizione. In tale ambito la leva dei prodotti (finanziamenti e derivati) e la leva dell'assistenza "totale" costituiscono i fattori chiave di successo;
- per il Project finance, la strategia di riferimento prevede oltre al rafforzamento del ruolo della Banca sui grandi progetti, anche lo sviluppo dei cd. "Small Projects", attualmente emergenti nel quadro della domanda di finanziamento, per le caratteristiche di rapidità e di snellezza procedurale.

Per quanto attiene all'**Area Internazionale**, la strategia della Banca prevede un ruolo attivo nei confronti dei clienti attuali e potenziali, sia in autonomia sia in cooperazione con altri operatori esteri del settore. I mercati prioritari di riferimento sono caratterizzati da elevati tassi di sviluppo macroeconomico con importanti programmi di implementazione delle infrastrutture (es. Europa dell'Est e bacino del Mediterraneo).

Le strategie suesposte, nel perseguire un posizionamento adeguato in tutte le aree di business in cui la Banca è presente, consentono complessivamente la diversificazione dei rischi nel quadro di una gestione bilanciata del portafoglio di attività.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Informativa

Le attività di gestione e controllo dei rischi si basano su linee guida fissate dal top management della Capogruppo al quale sono demandate le decisioni riguardanti la gestione dell'equilibrio complessivo dei rischi di Gruppo, nonché l'assunzione di rischi di grande entità per i quali è previsto l'obbligo di acquisire, preliminarmente alla delibera, "parere di conformità" dai competenti organi della Capogruppo.

I rischi assunti, nei limiti di autonomia assegnati, sono sottoposti a costante monitoraggio da parte delle strutture designate ai controlli, attraverso il sistema di Asset Liability Management, sviluppato per migliorarne le funzioni di controllo, nonché per offrire supporto alle unità operative.

Il Risk Management Committee della Banca, convocato con periodicità almeno bimestrale, assicura un efficace raccordo fra la gestione del rischio di Banca OPI e le valutazioni espresse a livello complessivo di Gruppo, monitorando in particolare le esposizioni soggette a normativa Grandi Rischi e certificando il rispetto dei limiti individuali nonché la loro evoluzione prospettica.

Ai fini di una corretta, univoca e coerente misurazione del rischio di credito vengono utilizzate a livello di Gruppo metodologie consolidate e disciplinate da un apposito regolamento. Esse permettono di realizzare un'adeguata valutazione di tutte le operazioni e delle garanzie ad esse associate attraverso l'espletamento di approfondite analisi di merito di credito.

Detta valutazione, oltre ad avvalersi di modelli interni di apprezzamento del rischio creditizio con una solida base statistica, tiene conto di ogni informazione di volta in volta giudicata rilevante, che possa esplicitare un impatto apprezzabile sul giudizio finale riguardo all'operazione.

La scelta effettuata dal Gruppo SanpaoloIMI di utilizzare ai fini di Basilea II un approccio "advanced" per valutare il rischio creditizio comporta - a completamento dell'iter istruttorio - l'attribuzione a ciascuna controparte di un rating.

L'attribuzione del rating è regolamentata da una apposita direttiva "quadro" che recepisce ed integra, con riferimento allo specifico contesto di Banca OPI, le linee guida definite per il Gruppo Sanpaolo IMI nella direttiva "Adeguamento del Processo del Credito al Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale (Basilea II)".

In conformità a quanto disposto dalla normativa, tutte le proposte di affidamento a favore della principale clientela (Stati, Enti Locali e Territoriali Italiani ed Imprese) riportano il rating attribuito al cliente.

La competenza per l'attribuzione del rating è, nell'ambito del Gruppo Sanpaolo IMI, in parte accentrata presso unità specialistiche (Stati, Banche e Istituzioni Finanziarie, Conglomerate Complesse, Imprese con rating di Agenzia, Project Finance, Cartolarizzazioni) ed in parte decentrata.

Le attività di competenza di Banca OPI riguardano l'attribuzione del rating a tutti gli Enti Locali e Territoriali (anche a fronte di affidamenti di altre Banche del Gruppo) ed alle Imprese domestiche, limitatamente a quelle per le quali Banca OPI ha, nell'ambito del Gruppo, l'esposizione prevalente.

Il processo di attribuzione del rating è decentrato sulle unità organizzative di volta in volta competenti, con la supervisione ed il coordinamento di un'apposita unità, denominata "Sviluppo processi creditizi e processi di rating".

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Nel corso del 2006 l'attività di attribuzione del rating alle controparti di competenza di Banca OPI è andata a pieno regime.

Per le Imprese Domestiche e per gli Enti Locali (limitatamente a Comuni e Province) sono utilizzati modelli *statistical based* sviluppati in stretta collaborazione con la Capogruppo e disponibili sulla rete *Intranet* di Gruppo.

Per le Regioni è utilizzato un approccio *expert based* basato su un modello parametrico di *scoring*, integrato dalle valutazioni della struttura specialistica preposta (Sviluppo processi creditizi e processi di rating).

I modelli di rating e di *pricing* utilizzati, in conformità con quanto previsto dal nuovo accordo di Basilea, misurano il rischio di credito sulla base dei seguenti elementi:

Perdita attesa: rappresenta la perdita media che la Banca si aspetta di osservare nel suo portafoglio crediti ad un anno. La perdita attesa, "statisticamente certa", è calcolata al momento della concessione del credito e dà luogo a rettifiche di valore "forfettarie" (cioè non riferite alle singole posizioni) nel portafoglio prestiti.

La perdita attesa a 1 anno è la perdita "media" che ci si può aspettare data la probabilità che la controparte vada in default in un *holding period* di 1 anno e può essere essenzialmente scomposta in tre differenti dimensioni:

- il rischio cliente/controparte, misurato tramite la PD (probabilità di default o di inadempienza), sinteticamente espressa attraverso il rating;
- il rischio connesso alla possibilità di recuperare o meno parte del credito nel caso in cui il cliente vada in default, misurato tramite la LGD (loss given default, legata principalmente alla presenza di elementi di mitigazione del rischio quali garanzie reali /personali che assistono il credito);
- l'esposizione complessiva della Banca verso il cliente al momento del default, misurata tramite la EAD (exposure at default).

Probability of default (PD)

La PD quantifica la probabilità con cui il cliente potrebbe entrare in default, ovvero essere inadempiente nei confronti della Banca, nei prossimi 12 mesi e rappresenta unicamente il rischio di controparte, o rischio cliente. Nella valutazione della PD non si prendono in considerazione le garanzie o altri fattori che permettono comunque alla Banca di recuperare parte del credito erogato. Alla PD è associato un rating, espresso secondo la "scala maestra" adottata dal Gruppo Sanpaolo IMI e confrontabile con i rating formulati dalle Agenzie ufficiali.

Loss given default (LGD)

La LGD esprime, in caso di inadempienza del cliente, la percentuale del credito che la Banca si aspetta di non poter recuperare. Il credito può essere in parte recuperato grazie a fattori di mitigazione del rischio. Nel caso degli enti locali tali fattori, rappresentati dalla delegazione di pagamento e dal mandato irrevocabile di pagamento, sono particolarmente tutelanti.

Exposure at default (EAD)

La EAD è un valore che indica l'esposizione della Banca verso il cliente al momento del default. L'esposizione al momento del default non può essere inferiore all'utilizzato, ed è determinata sommando all'utilizzato una percentuale del margine disponibile (Accordato - Utilizzato), differenziata in base alle forme tecniche di utilizzo e al rating della controparte.

Perdita inattesa: pur essendo possibile calcolare una perdita "media", la Banca deve far fronte anche a perdite impreviste, legate per esempio al ciclo economico; Basilea II chiede alle aziende di credito di mantenere un capitale adeguato per fronteggiare quelle perdite "in eccesso" che si potrebbero verificare rispetto alla perdita media attesa. La perdita inattesa viene calcolata con tecniche statistiche e permette di quantificare il capitale di rischio da allocare per fare fronte a perdite impreviste, basandosi sul modello di portafoglio sviluppato in Capogruppo.

Alla perdita attesa, su cui si basa il modello di *pricing* del rischio di credito, i nuovi principi contabili IAS hanno sostituito il concetto di "**Incurred Loss**", definita come stima delle perdite già insite nel portafoglio ma non ancora identificate in maniera specifica.

Pertanto ai fini di redazione del Bilancio, la riserva generica a fronte del portafoglio in bonis, è stata determinata sulla base del modello del Risk Management di Capogruppo che prevede una segmentazione del portafoglio in "pool" differenziati per territorialità e settore merceologico ai quali viene attribuito un tasso di "incurred loss" sulla base di PD ed LGD modificate per essere IAS *compliant*, in un orizzonte temporale definito come l'intervallo di tempo (LCP) necessario affinché l'evento che genera il *default* si manifesti concretamente.

La differenza tra il valore di bilancio contabile del credito e la stima del valore attuale dei flussi di cassa futuri, al netto delle perdite così stimate e degli eventuali costi di recupero esterni, porta alla quantificazione dell'*incurred loss*, tenuto conto della calibrazione per il ciclo economico e della concentrazione del portafoglio.

Dal punto di vista dei controlli, i rischi di credito del portafoglio sono sottoposti a costante monitoraggio da parte delle strutture preposte, attraverso la predisposizione di un reporting gestionale che effettua una rilevazione periodica (mensile/trimestrale) dei flussi e degli stock in essere.

Le analisi effettuate, a supporto delle strutture operative, tendono ad evidenziare la dinamica del portafoglio crediti sia in termini di composizione, di qualità (rating), di concentrazione, con particolare attenzione ai limiti imposti dalla normativa Grandi Rischi, fornendo inoltre un dettaglio analitico delle posizioni problematiche.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

L'operatività di Banca OPI può essere ricondotta sinteticamente a quattro fattispecie giuridiche contrattuali, quali:

- Mutui/Apertura di Credito e/o Prestiti Obbligazionari emessi da Enti Locali;
- Finanziamenti a società di capitale/altri soggetti diversi da Enti Pubblici operanti nel settore pubblico;
- Mutui con Onere di rimborso a carico dello Stato;
- Operazioni di Project Finance.

Quasi sempre la contrattualistica prevede forme di mitigazione del rischio di credito, con caratteristiche differenziate a seconda della forma tecnica del finanziamento perfezionato. Infatti:

le garanzie che assistono i finanziamenti e i prestiti obbligazionari dei Comuni sono rappresentate principalmente dalla delegazione di pagamento che, ai sensi delle disposizioni contenute negli artt. 206 e ss. del D.lgs. 267/00 (Testo Unico delle leggi sull'ordinamento degli Enti Locali, per brevità TUEL), gli Enti Locali possono rilasciare - quale copertura del pagamento delle rate di ammortamento a valere sulle entrate afferenti i primi tre titoli di bilancio.

La delegazione, a norma delle disposizioni contenute nel TUEL, deve essere notificata al Tesoriere ancorché non sia assoggettata ad accettazione da parte di quest'ultimo. L'Ente Locale, con il rilascio della delegazione in argomento, sostanzialmente delega il proprio tesoriere ad accantonare, per tutta la durata del servizio in essere - mutuo, apertura di credito o prestito obbligazionario - somme via, via necessarie ad assicurare il regolare servizio del prestito, conferendo allo stesso

tesoriere contestuale incarico ad effettuare il pagamento, alle singole scadenze contrattualmente prefissate, delle somme necessarie al soddisfo delle rate dovute per capitale ed interessi.

Nelle operazioni di finanziamento perfezionate dalla Banca nei confronti di enti territoriali diversi dai Comuni (Regioni e Province autonome) il ricorso all'indebitamento è condizionato al fatto che l'importo complessivo delle annualità di ammortamento risultante dal bilancio regionale non superi il 25% dell'ammontare complessivo delle entrate tributarie non vincolate, sempreché gli oneri futuri di ammortamento trovino copertura nell'ambito del bilancio pluriennale.

Qualora l'operazione non sia con onere a carico dello Stato e con pagamento diretto delle rate alla Banca da parte dello Stato stesso, si richiedono usualmente le seguenti garanzie:

- iscrizione nel bilancio regionale per tutta la durata del mutuo, delle rate di ammortamento per capitale ed interessi;
- mandato irrevocabile all'istituto di credito tesoriere ad accantonare, sul totale delle entrate regionali, le somme occorrenti per far fronte al servizio del mutuo per capitali e interessi.

Nel caso di **Finanziamenti a società di capitale/ altri soggetti diversi da Enti Pubblici** operanti nel settore pubblico l'impegno assunto dal prestatore a rimborsare il prestito mediante pagamento periodico di rate, usualmente semestrali, posticipate, comprensive di capitale ed interessi, con un eventuale periodo di preammortamento, è assistito solitamente dalle una o più tipologie delle seguenti forme di garanzia:

1. ipoteca e/o privilegio su beni;
2. pegno su titoli obbligazionari, azionari, crediti, ecc.;
3. fideiussioni solidali o pro-quota;
4. lettere di patronage;
5. cessioni pro-solvendo di crediti;
6. mandati al Cassiere;
7. obbligo del soggetto finanziato a far affluire le proprie entrate presso Istituto di gradimento della Banca, con conferimento di mandato irrevocabile a detto Istituto ad utilizzare tali entrate per effettuare il servizio del finanziamento.

Le lettere di patronage di cui al punto nn. 4 e le "garanzie" di cui ai precedenti punti nn. 6 e 7, rappresentano strumenti di mitigazione del rischio di credito generalmente utilizzati nella prassi dei rapporti finanziari come misure a supporto del credito e alternativi rispetto alle forme di garanzia tradizionalmente conosciute; tutte le altre suindicate garanzie sono assoggettate alla disciplina contenuta nelle norme del C.C. nonché, ove applicabili, alle disposizioni del D.lgs. 21 maggio 2004, n. 170, recante norme di "Attuazione della direttiva 2002/47/CE, in materia di contratti di garanzia finanziaria".

I Mutui con onere di rimborso a carico dello Stato sono finanziamenti finalizzati alla realizzazione di specifici programmi da parte del soggetto mutuatario, individuati con apposite leggi che prevedono

lo stanziamento di limiti di impegno/contributi pluriennali da parte dello Stato destinati, per l'appunto, al rimborso del mutuo stesso.

Le caratteristiche del contratto (durata, modalità di rimborso, tasso fisso o variabile, ecc.) sono generalmente stabilite con decreti attuativi emanati usualmente dal Ministero sul cui capitolo affluiscono le risorse statali e lo schema contrattuale è talvolta subordinato all'approvazione dell'Amministrazione Centrale competente.

In generale, l'importo mutuato corrisponde al valore attuale degli stanziamenti/contributi pluriennali dello Stato ed è di norma gradualmente erogato all'Ente mutuatario, in relazione allo stato di avanzamento lavori. Vista la natura delle operazioni in parola qualora le rate del mutuo siano corrisposte alla Banca direttamente dall'Amministrazione Centrale competente, non viene prevista alcuna garanzia; in caso di pagamento da parte dell'Ente mutuatario viene usualmente previsto un mandato irrevocabile alla Banca su cui affluisce il contributo statale, di accantonare semestralmente detto contributo per effettuare il pagamento delle rate. In tale tipologia di operazioni confluiscono i crediti verso la clientela erogati a valere su fondi/contributi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi. Tali fondi/contributi statali, ancorché formalmente alla clientela, non risultano in nessun momento a disposizione di questa, in virtù della delegazione a favore della banca finanziatrice e non possono essere neppure ricompresi nell'ambito di procedure concorsuali.

Le **Operazioni di Project Finance** sono finanziamenti destinati ad una specifica unità economica in cui il flusso di cassa e gli utili del progetto si configurano come la principale garanzia per il rimborso del debito mentre le attività ed il patrimonio dell'unità economica sono a garanzia collaterale.

La tipologia in esame si distingue per le seguenti principali caratteristiche:

1) l'identificazione di un' "unità economica" giuridicamente individuata e distinta, sotto il profilo della responsabilità patrimoniale, dagli sponsor dell'iniziativa mediante:

- a) l'incorporazione del progetto in un separato soggetto giuridico (usualmente società di capitali) titolare delle relazioni contrattuali attive e passive che compongono il progetto e denominato "società veicolo" o "società di progetto" ("special purpose vehicle" o "special purpose entity" o "SPV");
- b) l'isolamento dei flussi finanziari generati dal progetto medesimo mediante appropriati strumenti giuridici e/o di garanzia tali da separare l'iniziativa economica dal patrimonio e dalle vicende giuridiche dei soggetti promotori;

2) l'idoneità dell'attività economica finanziata a generare "flussi di cassa" di segno positivo sufficienti a coprire i costi operativi, restituire le somme ricevute in prestito per la realizzazione dell'investimento e fornire un adeguato margine di profitto al promotore dell'iniziativa;

3) il complesso delle garanzie prestate a tutela dei finanziatori tende ad essere costituito sull'intero patrimonio del veicolo; segnatamente i beni e diritti di cui questo è titolare ed i claims che possono essere da questi vantati - a titolo di risarcimento, indennizzo o altro - nei confronti delle controparti terze (progettisti, esecutori di lavori e servizi, imprese di assicurazione, soci - limitatamente agli impegni di apporto di capitale eventualmente non onorati - e pubbliche amministrazioni);

4) lo svolgimento di un processo di identificazione, valutazione e traslazione (mediante specifici accordi contrattuali e/o sistemi di incentivi-disincentivi) delle varie tipologie di rischio che gravano sull'iniziativa economica in capo ai diversi attori coinvolti nell'iniziativa, secondo il metro della economicità e dell'efficienza allocativa (risk allocation o risk shifting);

5) la previsione di forme accessorie di tutela del credito (di natura obbligatoria) quali covenant, representation & warranties ed event of default di volta in volta disegnate sulla base delle specificità della singola iniziativa.

Quanto sopra premesso, le principali forme di garanzia che assistono (nei limiti della normativa applicabile) la tipologia di operazioni in esame sono:

Ipoteca: su tutti i beni immobili e/o altri diritti reali di godimento appartenenti, costituiti in favore e/o altrimenti nella disponibilità della beneficiaria del finanziamento ivi incluso, ove costituito il diritto di superficie;

Canalizzazione dei flussi finanziari generati e/o connessi con il PROGETTO sul Conto Ricavi aperto presso la Banca Depositaria e connessi vincoli di gestione della liquidità;

Privilegi: privilegio speciale ex art. 46 (Finanziamenti alle imprese: costituzione di privilegi) D. Lgs. 1.9.1993, n. 385; privilegio generale ex art. 37-nonies (Privilegio sui crediti) L. 109/1994 e s.m.i.;

Vincoli di destinazione ex art. 37-septies (Risoluzione) L. 109/1994 e s.m.i.;

Pegni/Cessione in Garanzia:

- sulle azioni/quote rappresentanti il capitale sociale della SPV beneficiaria del finanziamento;
- su tutti i Conti del Progetto;
- sui crediti IVA;
- sui crediti della beneficiaria del finanziamento derivanti e/o connessi con i Documenti di Progetto;
- sui crediti dei Soci nei confronti del BENEFICIARIO derivanti dal Contratto di Capitalizzazione e/o da altri rilevanti rapporti contrattuali, ivi inclusi i crediti nascenti da eventuali prestiti subordinati;

Accordi diretti (direct agreements) - diritti di subentro nei Contratti Commerciali (step in rights); Diritto di subentro ex art. 37-octies (Subentro) Legge n. 109/94 (come successivamente modificata).

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La natura del portafoglio di Banca OPI è tale che storicamente le posizioni problematiche hanno sempre rappresentato una quota assolutamente non significativa sul totale delle esposizioni creditizie.

La gestione di eventuali nuove posizioni è affidata all'Unità Consulenza Legale e Societaria, che attiva le azioni di recupero per via giudiziale delle posizioni ad essa trasmessa dalle Strutture Operative, una

volta da queste esperite inutilmente le azioni stragiudiziarie dirette alla ristrutturazione delle partite creditorie scadute ed insolute.

L'attività viene svolta con l'ausilio di legali esterni, ai quali, di volta in volta, viene conferita procura alle liti per i singoli atti giudiziari.

Per le pratiche relative alle operazioni pregresse summenzionate si prosegue, invece, tramite la normale attività di recupero giudiziario, cercando prevalentemente di trovare definizioni transattive delle vertenze, al fine di ridurre i tempi che si rendono necessari per procedere in via esecutiva immobiliare.

Per quanto concerne il processo di valutazione, le posizioni in Incaglio e in Sofferenza sono state classificate come deteriorate in base alle disposizioni IAS, in ottemperanza a quanto previsto dalla A.d.V. e sono state oggetto di valutazione da parte delle strutture operative secondo le seguenti modalità:

- relativamente alle sofferenze, si rinvia a quanto già riportato nella "Relazione sulla gestione" a pagina 23;
- relativamente agli incagli si è proceduto alla costruzione di piani di rientro stimati in base alla previsione dell'importo recuperabile e dei tempi di recupero;
- alle posizioni in incaglio al 31/12/06 è stata applicata una svalutazione sull'ammontare totale (somma di capitale residuo e rate scadute);
- l'importo recuperabile è stato ripartito sulla durata residua del finanziamento, in base alle scadenze contrattuali previste dal piano di ammortamento originario, rideterminando l'importo delle rate a scadere;
- i flussi di cassa sono stati attualizzati al tasso vigente al momento della classificazione ad incaglio;
- la differenza tra l'importo recuperabile e il relativo valore attuale, (cosiddetto effetto attualizzazione) è stato sommato alla svalutazione dell'esposizione determinando il valore totale della rettificata.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

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

| Portafogli/qualità | | | | | | | (€/migliaia) |
|--|--------------|---------------|---------------------------|---------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio paese | Altre attività | Totale |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | | 729.048 | 729.048 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 3.588 | | | | | 7.365.962 | 7.369.550 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | | - |
| 4. Crediti verso banche | | | | | 1.731.417 | | 1.731.417 |
| 5. Crediti verso clientela | 5.250 | 31.039 | | 6.251 | 20.026.077 | | 20.068.617 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | | - |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | - |
| 8. Derivati di copertura | | | | | 199.203 | | 199.203 |
| Totale 31/12/06 | 8.838 | 31.039 | | 6.251 | 30.051.707 | | 30.097.835 |
| Totale 31/12/05 | 680 | 11.020 | | 27.517 | 27.421.336 | | 27.460.553 |

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

| Portafogli/qualità | (€/migliaia) | | | | | | | |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Attività deteriorate | | | | Altre attività | | | |
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | Totale (esposizione netta) |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | 729.048 | | 729.048 | 729.048 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 8.711 | 5.123 | | 3.588 | 7.365.962 | | 7.365.962 | 7.369.550 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | | | - |
| 4. Crediti verso banche | | | | | 1.731.417 | | 1.731.417 | 1.731.417 |
| 5. Crediti verso clientela | 57.161 | 14.603 | 18 | 42.540 | 20.081.691 | 55.614 | 20.026.077 | 20.068.617 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | | | - |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | | - |
| 8. Derivati di copertura | | | | | 199.203 | | 199.203 | 199.203 |
| Totale 31/12/06 | 65.872 | 19.726 | 18 | 46.128 | 30.107.321 | 55.614 | 30.051.707 | 30.097.835 |
| Totale 31/12/05 | 53.158 | 13.875 | 66 | 39.217 | 27.470.131 | 48.795 | 27.421.336 | 27.460.553 |

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

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | (€/migliaia) |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| | | | | Esposizione netta |
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| a) Sofferenze | | | | |
| b) Incagli | | | | |
| c) Esposizioni ristrutturate | | | | |
| d) Esposizioni scadute | | | | |
| e) Rischio paese | | | | |
| f) Altre attività | 1.831.688 | | | 1.831.688 |
| Totale A | 1.831.688 | | | 1.831.688 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | |
| a) Deteriorate | | | | |
| b) Altre | 545.148 | | | 545.148 |
| Totale B | 545.148 | | | 545.148 |

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

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | (€/migliaia) | |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------------|---|----------------------|
| | | | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| a) Sofferenze | 24.704 | 15.866 | | 8.838 |
| b) Incagli | 34.899 | 3.860 | | 31.039 |
| c) Esposizioni ristrutturate | | | | |
| d) Esposizioni scadute | 6.269 | | 18 | 6.251 |
| e) Rischio paese | | | | |
| f) Altre attività | 27.347.382 | | 55.614 | 27.291.768 |
| Totale A | 27.413.254 | 19.726 | 55.632 | 27.337.896 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | |
| a) Deteriorate | 964 | | | 964 |
| b) Altre | 6.330.797 | | | 6.330.797 |
| Totale B | 6.331.761 | - | - | 6.331.761 |

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

| (€/migliaia) | | | | | |
|---|----------------|---------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio Paese |
| A. Esposizione lorda iniziale | 10.684 | 14.891 | | 27.583 | |
| <i>- di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | | | | | |
| B. Variazioni in aumento | 20.484 | 20.573 | | 992 | |
| B.1 Ingressi da crediti in bonis | 20.406 | | | 94 | |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | | 20.148 | | | |
| B.3 Altre variazioni in aumento | 78 | 425 | | 898 | |
| C. Variazioni in diminuzione | (6.464) | (565) | | (22.306) | |
| C.1 Uscite verso esposizioni in bonis | | | | (783) | |
| C.2 Cancellazioni | (5.601) | | | | |
| C.3 Incassi | (460) | (565) | | (1.219) | |
| C.4 Realizzi per cessioni | | | | | |
| C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | | | (20.148) | |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione | (403) | | | (156) | |
| D. Esposizione lorda finale | 24.704 | 34.899 | | 6.269 | |
| <i>- di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | | | | | |

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

| (€/migliaia) | | | | | |
|---|----------------|--------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio Paese |
| A. Rettifiche complessive iniziali | 10.004 | 3.871 | | 66 | |
| <i>- di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | | | | | |
| B. Variazioni in aumento | 12.249 | 123 | | 3 | - |
| B.1 Rettifiche di valore | 12.168 | 16 | | 3 | |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | | 50 | | | |
| B.3 Altre variazioni in aumento | 81 | 57 | | | |
| C. Variazioni in diminuzione | (6.387) | (134) | | (51) | - |
| C.1 Riprese di valore da valutazione | | | | | |
| C.2 Riprese di valore da incasso | (382) | | | | |
| C.3 Cancellazioni | (5.601) | | | | |
| C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | | | (50) | |
| C.5 Altre variazioni in diminuzione | (404) | (134) | | (1) | |
| D. Rettifiche complessive finali | 15.866 | 3.860 | | 18 | - |
| <i>- di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | | | | | |

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

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

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|-------------------|--------|
| | AAA/AA- | A+/A- | BBB+/BBB- | BB+/BB- | B+/B- | Inferiore a B- | | |
| A. Esposizioni per cassa | 7.078.517 | 13.035.480 | 1.328.810 | 116.003 | 46.128 | 7.564.646 | 29.169.584 | |
| B. Derivati | 632.843 | 226.126 | | | | 68.137 | 927.106 | |
| B.1 Derivati finanziari | 627.745 | 221.302 | | | | 68.137 | 917.184 | |
| B.2 Derivati creditizi | 5.098 | 4.824 | | | | | 9.922 | |
| C. Crediti di firma | - | 15.750 | | | | 369.463 | 385.213 | |
| D. Impegni ad erogare fondi | 59.799 | 3.540.139 | 373.884 | 80.417 | 964 | 1.510.351 | 5.565.554 | |
| Totale | 7.771.159 | 16.817.495 | 1.702.694 | 196.420 | 47.092 | 9.512.597 | 36.047.457 | |

(€/migliaia)

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

| Esposizioni | Classi di rating interni | | | | | | | Senza rating | (€/migliaia) Totale | |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|-------------------------|------------------|------------------------|--|
| | AAA/AA- | A+ /A- | BBB+/BBB- | BB+/BB- | B+/B- | Inferiore a B- | Esposizioni deteriorate | | | |
| A. Esposizioni per cassa | 8.578.147 | 14.060.464 | 3.020.978 | 976.271 | 63.556 | 2.678 | 46.128 | 2.421.362 | 29.169.584 | |
| B. Derivati | 676.168 | 193.747 | 3.220 | - | - | - | - | 53.971 | 927.106 | |
| B.1 Derivati finanziari | 671.070 | 188.923 | 3.220 | | | | | 53.971 | 917.184 | |
| B.2 Derivati creditizi | 5.098 | 4.824 | | | | | | | 9.922 | |
| C. Crediti di firma | - | 200.750 | 37.142 | 41.539 | - | - | - | 105.782 | 385.213 | |
| D. Impegni ad erogare fondi | 446.867 | 3.234.567 | 897.224 | 287.202 | 25 | | 964 | 697.741 | 5.564.590 | |
| Totale | 9.701.182 | 17.689.528 | 3.958.564 | 1.305.012 | 63.581 | 2.678 | 47.092 | 3.278.856 | 36.046.493 | |

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

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

| | (€ /migliaia) | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------|----------|---------|------------|-------|---------------------|----------------|---------------------|------------------|----------------|--|--------|--|--|
| | Garanzie reali | | | | | Garanzie personali | | | | | | | | |
| | Valore esposizione | Immobili | Titoli | Altri beni | Stati | Derivati su crediti | | | Crediti di firma | | | Totale | | |
| Altri Enti Pubblici | | | | | | Banche | Altri soggetti | Altri Enti Pubblici | Banche | Altri soggetti | | | | |
| 1. Esposizioni verso banche garantite: | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 parzialmente garantite | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. Esposizioni verso clientela garantite: | 11.034.560 | 502.587 | 100.539 | 7.100 | | 7.445.466 | 230.206 | 2.053.346 | 104.246 | 10.443.490 | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 8.158.964 | 496.870 | 40.863 | 7.100 | | 7.031.475 | 120.588 | 382.330 | 104.246 | 8.183.472 | | | | |
| 2.2 parzialmente garantite | 2.875.596 | 5.717 | 59.676 | | | 413.991 | 109.618 | 1.671.016 | | 2.260.018 | | | | |

A.3.2 Esposizioni "fuori bilancio" verso banche e verso clientela garantite

| | (€/migliaia) | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------|----------|--------|------------|--------------------|---------------------|--------|----------------|------------------|---------------------|--------|----------------|---------|
| | Garanzie reali | | | | Garanzie personali | | | | Crediti di firma | | | | |
| | Valore esposizione | Immobili | Titoli | Altri beni | Stati | Altri Enti Pubblici | Banche | Altri soggetti | Stati | Altri Enti Pubblici | Banche | Altri soggetti | Totale |
| 1. Esposizioni verso banche garantite: | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | | | | | | | | | | | | | - |
| 1.2 parzialmente garantite | | | | | | | | | | | | | - |
| 2. Esposizioni verso clientela garantite: | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 215.714 | 1.826 | 12.974 | | | | | | | 185.000 | 14.826 | | 214.626 |
| 2.2 parzialmente garantite | 199.288 | 1.314 | 12.974 | | | | | | | 185.000 | | | 199.288 |
| | 16.426 | 512 | | | | | | | | | 14.826 | | 15.338 |

B. Distribuzione e concentrazione del credito

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

| Esposizioni/ Controparti | Governi e Banche Centrali | | | Altri Enti Pubblici | | | Società finanziarie | | | Imprese di assicurazione | | | Imprese non finanziarie | | | Altri soggetti | | | |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore portafoglio |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 20.406 | 12.000 | 8.406 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.2 Incagli | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute | 93 | | 93 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.5 Altre esposizioni | 3.716.082 | 6.866 | 3.709.216 | 10.821.673 | 20.714 | 10.800.959 | 3.123.977 | 3.710 | 3.120.267 | | | | | | | | | | |
| Totale | 3.716.082 | 6.866 | 3.709.216 | 10.842.172 | 12.000 | 20.714 | 10.809.458 | 3.123.977 | 3.710 | 3.120.267 | | | | | | | | | |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 Incagli | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 Esposizioni ristrutturate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.4 Altre esposizioni | 125.204 | | 125.204 | 3.556.109 | 92.079 | 3.556.109 | 92.079 | 92.079 | 92.079 | | | | | | | | | | |
| Totale | 125.204 | | 125.204 | 3.556.109 | 92.079 | 3.556.109 | 92.079 | 92.079 | 92.079 | | | | | | | | | | |
| Totale 31.12.06 | 3.841.286 | 6.866 | 3.834.420 | 14.398.281 | 12.000 | 20.714 | 14.365.567 | 3.216.056 | 3.710 | 3.212.346 | | | | | | | | | |
| Totale 31.12.05 | 1.112.028 | 2.348 | 1.109.680 | 12.394.719 | 21.049 | 12.373.669 | 1.317.888 | 2.873 | 1.315.015 | 2.873 | 1.315.015 | 12.146.140 | 12.376 | 22.171 | 12.111.593 | 233.019 | 1.499 | 419 | |

Non sono presenti esposizioni verso imprese di assicurazione.

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

| | (€/migliaia) |
|----------------------|------------------|
| Attività/Valori | |
| A. Settori economici | |
| Prodotti energetici | 2.334.406 |
| Edilizia | 508.505 |
| Trasporti | 4.694.345 |
| B. Altre branche | 1.176.309 |
| Totale | 8.713.565 |

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche | Italia | | Altri Paesi Europei | | America | | Asia | | Resto del Mondo | | Altri soggetti | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 23.565 | 8.838 | 1.139 | | | | | | | | | |
| A.2 Incagli | 34.899 | 31.039 | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | | | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute | 6.269 | 6.251 | | | | | | | | | | |
| A.5 Altre esposizioni | 24.700.628 | 24.649.160 | 2.482.214 | 2.478.477 | 137.642 | 137.642 | 26.898 | 26.898 | 26.878 | 26.878 | | |
| Totale A | 24.765.361 | 24.695.288 | 2.483.353 | 2.478.477 | 137.642 | 137.253 | 26.898 | 26.898 | 26.878 | 26.878 | | |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | | | |
| B.2 Incagli | 964 | 964 | | | | | | | | | | |
| B.3 Esposizioni ristrutturate | | | | | | | | | | | | |
| B.4 Altre esposizioni | 5.543.298 | 5.543.298 | 694.822 | 694.822 | 30.027 | 30.027 | 62.650 | 62.650 | 62.650 | 62.650 | | |
| Totale B | 5.544.262 | 5.544.262 | 694.822 | 694.822 | 30.027 | 30.027 | 62.650 | 62.650 | 62.650 | 62.650 | | |
| Totale 31.12.06 | 30.309.623 | 30.239.550 | 3.178.175 | 3.173.299 | 167.669 | 167.280 | 89.548 | 89.548 | 89.528 | 89.528 | | |
| Totale 31.12.05 | 25.821.114 | 25.761.497 | 1.372.839 | 1.369.744 | 9.840 | 9.816 | - | - | - | - | | |

(€/migliata)

B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valori di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche | Italia | | Altri Paesi Europei | | America | | Asia | | Resto del Mondo | | Altri soggetti | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | | | | | | | | | | |
| A.2 Incagli | | | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni ristrutturare | | | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute | | | | | | | | | | | | |
| A.5 Altre esposizioni | 1.650.126 | 1.650.126 | 181.562 | 181.562 | 181.562 | 181.562 | | | | | | |
| Totale | 1.650.126 | 1.650.126 | 181.562 | 181.562 | 181.562 | 181.562 | | | | | | |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | | | |
| B.2 Incagli | | | | | | | | | | | | |
| B.3 Esposizioni ristrutturare | | | | | | | | | | | | |
| B.4 Altre esposizioni | 504.120 | 504.120 | 41.028 | 41.028 | 41.028 | 41.028 | | | | | | |
| Totale | 504.120 | 504.120 | 41.028 | 41.028 | 41.028 | 41.028 | | | | | | |
| Totale 31.12.06 | 2.154.246 | 2.154.246 | 222.590 | 222.590 | 222.590 | 222.590 | | | | | | |
| Totale 31.12.05 | 590.046 | 590.046 | 33.447 | 33.447 | 33.447 | 33.447 | | | | | | |

B.5 Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

| | (€/migliaia) |
|-----------------|--------------|
| Attività/Valori | 31/12/06 |
| A. | |
| A.1 Ammontare | 4.405.755 |
| A.2 Numero | 24 |

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

Fino al 31 dicembre 2006 Banca OPI non ha effettuato operazioni di cartolarizzazione di propri crediti. Ha però agito sul mercato quale investitore in operazioni di cartolarizzazione realizzate da terzi. Le modalità seguite nell'effettuare gli investimenti si ispirano ai criteri e alle procedure che la Banca si è data per i processi di affidamento creditizio e di gestione dell'attivo in essere, già descritti al paragrafo 2 (informazioni di natura qualitativa) della presente sezione 1.

Informazioni di natura quantitativa

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

| Qualità attività sottostanti/Esposizioni | Esposizioni per cassa | | | | | | Garanzie rilasciate | | | Linee di credito | | |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | Mezzanine | Junior | Senior | Mezzanine | Junior |
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A. Con attività sottostanti proprie | | | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | | | | | | | | |
| b) Altre | | | | | | | | | | | | |
| B. Con attività sottostanti di terzi | 796.981 | 796.981 | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | | | | | | | | |
| b) Altre | 796.981 | 796.981 | | | | | | | | | | |

Non sono state rilasciate garanzie né concesse linee di credito.

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

| | | | | | | (€/migliaia) |
|-------------------------------|--|--|---|--|---------|--------------|
| | Attività finanziarie detenute per negoziazione | Attività finanziarie fair value option | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenze | Crediti | 31/12/06 |
| 1. Esposizioni per cassa | | | | | | |
| - senior | | | 796.981 | | | 796.981 |
| - mezzanine | | | | | | - |
| - junior | | | | | | - |
| 2. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | |
| - senior | | | | | | - |
| - mezzanine | | | | | | - |
| - junior | | | | | | - |

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

| | (€/migliaia) | |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|
| | Cartolarizzazioni tradizionali | Cartolarizzazioni sintetiche |
| A. Attività sottostanti cancellazioni | | |
| A.1 Oggetto di integrale cancellazione | | |
| 1. Sofferenze | | |
| 2. Incagli | | |
| 3. Esposizioni ristrutturate | | |
| 4. Esposizioni scadute | | |
| 5. Rischio paese | | |
| 6. Altre attività | | |
| A.2 Oggetto di parziale cancellazione | | |
| 1. Sofferenze | | |
| 2. Incagli | | |
| 3. Esposizioni ristrutturate | | |
| 4. Esposizioni scadute | | |
| 5. Rischio paese | | |
| 6. Altre attività | | |
| A.3 Non cancellate | | |
| 1. Sofferenze | | |
| 2. Incagli | | |
| 3. Esposizioni ristrutturate | | |
| 4. Esposizioni scadute | | |
| 5. Rischio paese | | |
| 6. Altre attività | | |
| B. Attività sottostanti di terzi | | |
| 1. Sofferenze | | |
| 2. Incagli | | |
| 3. Esposizioni ristrutturate | | |
| 4. Esposizioni scadute | | |
| 5. Rischio paese | | |
| 6. Altre attività | 796.981 | |
| Totale | 796.981 | |

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

| | (€/migliata) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|------------------|---|---|---------------------|---|---|------------------|------------------|
| | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | Attività finanziarie valutate al fair value | | | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | Crediti v/banche | | | Crediti v/clientela | | | Totale | |
| | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | 31/12/06 | 31/12/05 |
| Forme tecniche/Portafoglio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A. Attività per cassa | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 2.526.827 | 2.526.827 |
| 1. Titoli di debito | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 2.526.827 | 2.526.827 |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. O.I.C.R. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5. Attività deteriorate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale 31/12/06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 2.526.827 | 2.526.827 |
| Totale 31/12/05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

D. Modelli di mercato

Per quanto concerne i modelli di rischio si rinvia a quanto già esposto nel paragrafo 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo.

Sezione 2 - Rischi di mercato

2.1 Rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Considerata l'operatività di Banca OPI, la composizione del portafoglio di negoziazione di vigilanza, rappresentato esclusivamente da Swap (IRS) e Opzioni (Cap-Floor), non è rilevante ai fini dell'esposizione al rischio di tasso di interesse.

Infatti, tutte le operazioni sono triangolate con Banca IMI con contratti speculari di segno opposto, determinando di fatto una posizione soggetta al rischio tasso limitatamente allo spread che scaturisce dal prezzo applicato alla clientela, più favorevole di quanto retrocesso a Banca IMI per la triangolazione.

Pertanto, per gli aspetti generali relativi alla gestione del rischio di tasso di interesse, si rimanda alla Sezione 2.2 *Rischio di tasso di interesse - Portafoglio bancario*

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

Per quanto sopra esposto si rimanda alla Sezione 2.2 *Rischio di tasso di interesse - Portafoglio bancario*

Informazioni di natura quantitativa

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

| Tipologia/Durata residua | (€/migliaia) | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da 1 anno fino a 5 anni | Da 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni Durata indeterminata |
| 1. Attività per cassa | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | |
| 1.2 Altre attività | | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | | | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | 3.524.984 | 16.498.979 | 15.265.784 | 499.358 | 628.822 | 294.728 | 2.222.313 |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | |
| - opzioni | | | | | | | |
| + posizioni lunghe | | | | | | | |
| + posizioni corte | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | |
| + posizioni lunghe | | | | | | | |
| + posizioni corte | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 3.524.984 | 16.498.979 | 15.265.784 | 499.358 | 628.822 | 294.728 | 2.222.313 |
| - opzioni | 194.440 | 35.181 | 972.374 | 138.642 | 561.272 | 283.822 | 1.463.041 |
| + posizioni lunghe | 97.220 | 18.875 | 484.898 | 69.321 | 280.636 | 141.911 | 731.525 |
| + posizioni corte | 97.220 | 16.306 | 487.476 | 69.321 | 280.636 | 141.911 | 731.516 |
| - altri | 3.330.544 | 16.463.798 | 14.293.410 | 360.716 | 67.550 | 10.906 | 759.272 |
| + posizioni lunghe | 1.665.272 | 8.231.899 | 7.146.705 | 180.358 | 33.775 | 5.453 | 383.835 |
| + posizioni corte | 1.665.272 | 8.231.899 | 7.146.705 | 180.358 | 33.775 | 5.453 | 383.835 |

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

Per quanto sopra esposto si rimanda alla Sezione 2.2 *Rischio di tasso di interesse - 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

Banca OPI è esposta al rischio di tasso d'interesse da "fair value", derivante:

- dalle asimmetrie temporali tra il repricing dell'attivo (prevalentemente semestrale) e il repricing del passivo caratterizzato da una periodicità inferiore (trimestrale);
- dal mismatching di copertura, allorché - ad esempio - un impiego a m/l a tasso fisso sia finanziato con provvista di pari durata ma a tasso variabile (posizione orientata alla stabilità/ribasso dei tassi), ovvero qualora una raccolta a tasso fisso vada a finanziare impieghi di analoga durata ma a tasso variabile (posizione orientata al rialzo dei tassi).

Le scelte di posizionamento, effettuate di volta in volta per stabilizzare o migliorare il margine d'interesse, sono assunte in coerenza con la visione prevalente di evoluzione dei tassi, compatibilmente con la sostenibilità dei rischi che si intendono assumere, e comunque sempre nel rispetto dei limiti di shift sensitivity assegnati dalla Capogruppo a Banca OPI.

Le metodologie di misurazione dei rischi finanziari utilizzate sono volte essenzialmente a quantificare gli effetti delle variazioni delle condizioni dei mercati finanziari sul fair value del portafoglio della Banca, facendo ricorso principalmente alle seguenti misure di rischio:

- Shift sensitivity;
- Value-at-Risk (VaR);
- Sensitivity analysis del margine di interesse

La **shift sensitivity** quantifica la variazione del valore del portafoglio finanziario conseguente a movimenti avversi dei fattori di rischio. Relativamente al rischio tasso di interesse, il movimento avverso, definito come un incremento parallelo di 100 p.b. della curva dei tassi, può generare una variazione complessiva del valore del portafoglio non eccedente il limite fissato. Tale vincolo è stato oggetto di ridefinizione in accordo con la Capogruppo, a partire da settembre 2005, stabilendo peraltro un sub-limit sia sul tratto a breve della curva che su tratto a m/l.

Il **VaR** è definito come la massima perdita potenziale, con riferimento ad uno specifico intervallo di confidenza e a un determinato periodo, causata da possibili movimenti avversi dei fattori di rischio.

La Banca ha scelto di utilizzare la combinazione livello di confidenza 99% con un holding period di 10 giorni lavorativi (giorni di mercato aperto in due settimane), in sintonia con quella indicata dal Comitato

di Basilea per la Vigilanza Bancaria nell'Emendamento dell'Accordo sui Requisiti Patrimoniali per incorporarvi i Rischi di Mercato.

L'approccio scelto è quello parametrico caratterizzato da due principali elementi:

- il rischio è misurato sulla base della sensibilità della posizione a variazioni dei fattori di mercato, alla volatilità di questi ultimi e al grado di correlazione degli stessi;
- il modello è subordinato all'ipotesi di una distribuzione normale delle variazioni logaritmiche dei rendimenti dei fattori di mercato.

La **sensitivity del margine di interesse** viene calcolata stimando la variazione del margine d'interesse nei 12 mesi successivi alla data di valutazione, simulando, su tutto il portafoglio delle attività e passività finanziarie (comprese pertanto le poste a vista), una variazione istantanea e parallela dei tassi di +/-100 p.b.

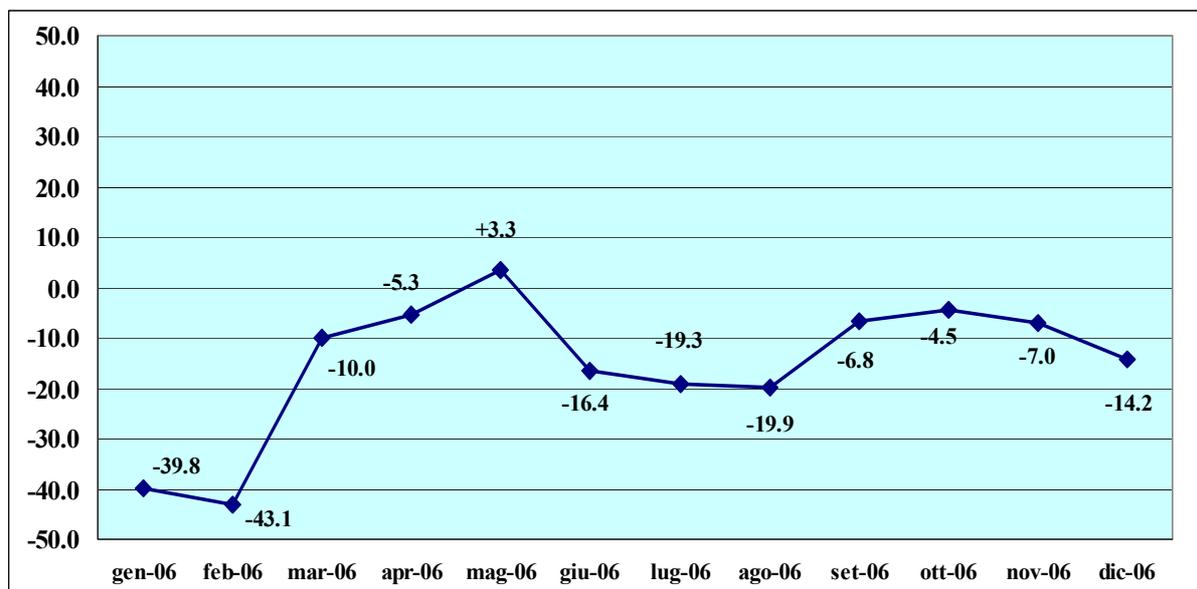
La shift sensitivity della Banca presenta un andamento ciclico in corso d'anno, caratterizzato da punte negative sui bucket a breve legate al repricing semestrale dell'attivo amortizing, compensate da picchi positivi sui bucket a medio termine derivanti dalla prevalenza di posizioni bullet a tasso fisso di raccolta.

L'operatività posta in essere negli ultimi 2 anni è stata orientata al ribilanciamento di tale gap strutturale attraverso funding caratterizzato da profili di rientro allineati agli impieghi.

Peraltro, in presenza di una costante crescita degli asset a tasso variabile, l'effetto volume sul tratto a breve della curva ha portato oramai a raggiungere/superare inerzialmente il sub-limit specifico nei mesi immediatamente successivi al refixing dell'attivo (gennaio-febbraio, luglio-agosto).

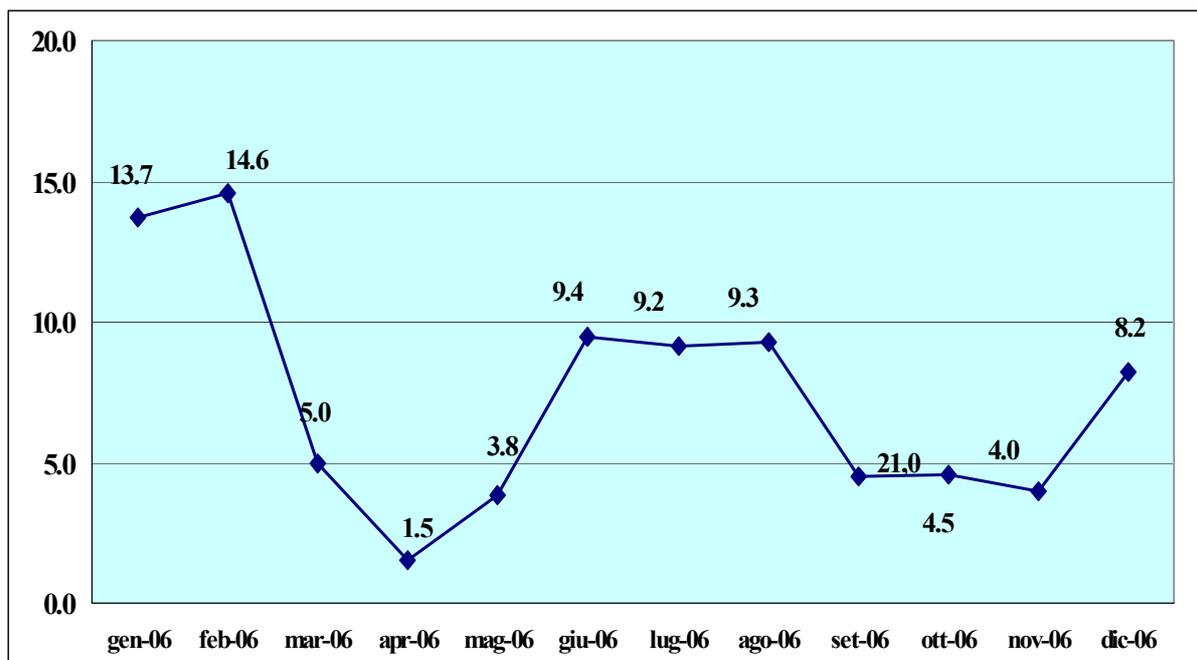
Tale fenomeno, costantemente monitorato, è oggetto di gestione attiva da parte dell'ALM Operativo attraverso l'attivazione di coperture a breve (O.I.S.), finalizzate a trasformare la periodicità degli impieghi (semestrale) in over night, eliminando di fatto il rischio mis-matching endogeno al portafoglio.

L'andamento della shift nel 2006 in mil/€ è riproposto nel grafico sottostante, in cui si evidenzia la ciclicità del rischio finanziario della Banca. Nel corso del mese di marzo è stata sottoscritta nuova raccolta a tasso fisso, che ha permesso una riduzione del rischio rispetto alla punta massima di febbraio.



Il VaR ha evidenziato un'evoluzione in linea con la shift sensitivity, con un massimo a febbraio 2006, ed un andamento nei mesi successivi legato soprattutto alla componente a breve termine del rischio.

L'andamento del VaR nel 2006 è riproposto nel grafico sottostante



La sensitivity del margine d'interesse al 31 dicembre 2006 evidenzia:

- un impatto negativo in caso di aumento dei tassi di 100 p.b. stimato in circa -20,7 milioni di euro;
- un impatto positivo in caso di riduzione dei tassi di 100 p.b. stimato in circa +20,7 milioni di euro.

Tale dinamica è destinata a modificarsi in corso d'anno a seguito della diversa tempistica di riprezzamento delle attività rispetto alle passività.

B. Attività di copertura del fair value

La gestione del rischio di tasso d'interesse da fair value è effettuata essenzialmente attraverso la negoziazione di derivati di copertura su tassi a m/l termine, la cui controparte di mercato è Banca IMI, in coerenza con le linee guida della Capogruppo.

Il prodotto di gran lunga più utilizzato è l'interest rate swap, con scambio di tasso fisso contro euribor a 3-6 mesi, con finalità di fair value hedge sia di impieghi che di raccolta a medio lungo. Inoltre, al fine di gestire la dinamica a breve del repricing degli impieghi a tasso variabile vengono attivate coperture sotto forma di OIS.

Tutti i contratti sono perfezionati Over the Counter e quasi sempre l'hedging è specifico, ovvero swap ed hedge item (asset o liability) costituiscono un pacchetto singolarmente individuato.

L'immunizzazione è limitata al solo rischio di tasso, mentre non è oggetto di copertura lo spread creditizio.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Nel corso del 2006 non è stata svolta attività di copertura dei flussi finanziari.

Informazioni di natura quantitativa**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie****Portafoglio in euro**

(€/migliaia)

| 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 1 anno fino a 5 anni | Da 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 4.952.439 | 3.570.059 | 5.193.732 | 1.121.031 | 4.032.316 | 4.272.938 | 5.230.113 | 63.778 |
| 1.1 Titoli di debito | 317.982 | 1.013.211 | 1.441.080 | 81.422 | 681.304 | 1.025.711 | 2.747.365 | |
| - con opzione di rimborso anticipato | 5.287 | 10.540 | 67.565 | 15.343 | 175.452 | 165.365 | 146.669 | |
| - altri | 312.695 | 1.002.671 | 1.373.515 | 66.079 | 505.852 | 860.346 | 2.600.696 | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 827.702 | 494.447 | 275.184 | 20.000 | 22.500 | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 3.806.755 | 2.062.401 | 3.477.468 | 1.019.609 | 3.328.512 | 3.247.227 | 2.482.748 | 63.778 |
| - c/c | | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | 3.806.755 | 2.062.401 | 3.477.468 | 1.019.609 | 3.328.512 | 3.247.227 | 2.482.748 | 63.778 |
| -con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| -altri | 3.806.755 | 2.062.401 | 3.477.468 | 1.019.609 | 3.328.512 | 3.247.227 | 2.482.748 | 63.778 |
| 2. Passività per cassa | 857.048 | 13.894.728 | 8.286.053 | 239.872 | 1.021.042 | 2.767.297 | 371.759 | 66.834 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 1.676 | | 175.752 | 3.400 | | | | |
| - c/c | 1.676 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| -con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| -altri | | | 175.752 | 3.400 | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | 828.223 | 13.284.328 | 6.759.640 | 27.092 | 494.935 | 1.248.463 | 284.302 | 66.834 |
| - c/c | 585.897 | | | | | | | |
| - altri debiti | 242.326 | 13.284.328 | 6.759.640 | 27.092 | 494.935 | 1.248.463 | 284.302 | 66.834 |
| 2.3 Titoli di debito in circolazione | 3.325 | 608.888 | 1.350.296 | 208.816 | 512.009 | 1.518.834 | 80.625 | |
| -con opzione di rimborso anticipato | | | 504.548 | | | | | |
| -altri | 3.325 | 608.888 | 845.748 | 208.816 | 512.009 | 1.518.834 | 80.625 | |
| 2.4 Altre passività | 23.824 | 1.512 | 365 | 564 | 14.098 | | 6.832 | |
| -con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| -altri | 23.824 | 1.512 | 365 | 564 | 14.098 | | 6.832 | |
| 3. Derivati finanziari | 4.563.716 | 15.593.869 | 12.839.151 | 199.596 | 249.187 | 118.648 | 173.908 | |
| 3.1 Con titolo sottostante | 2.293.661 | 7.802.701 | 6.419.867 | 102.798 | 136.032 | 60.697 | 93.964 | |
| - opzioni | 2.261.890 | 7.231.280 | 5.615.238 | 45.712 | 136.032 | 60.697 | 93.964 | |
| + posizioni lunghe | 23.606 | 1.512 | 583 | 564 | 14.098 | | 6.832 | |
| + posizioni corte | 2.238.284 | 7.229.768 | 5.614.655 | 45.148 | 121.934 | 60.697 | 87.132 | |
| - altri derivati | 31.771 | 571.421 | 804.629 | 57.086 | | | | |
| + posizioni lunghe | 31.771 | 571.421 | 804.629 | 57.086 | | | | |
| + posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 2.270.055 | 7.791.168 | 6.419.284 | 96.798 | 113.155 | 57.951 | 79.944 | |
| - opzioni | | | | | 28.382 | 7.254 | 58.756 | |
| + posizioni lunghe | | | | | 14.191 | 3.627 | 29.378 | |
| + posizioni corte | | | | | 14.191 | 3.627 | 29.378 | |
| - altri derivati | 2.270.055 | 7.791.168 | 6.419.284 | 96.798 | 84.773 | 50.697 | 21.188 | |
| + posizioni lunghe | 31.771 | 571.421 | 804.629 | 51.650 | | | | |
| + posizioni corte | 2.238.284 | 7.219.747 | 5.614.655 | 45.148 | 84.773 | 50.697 | 21.188 | |

| Portafoglio non euro | | | | | | | | | (€/migliaia) |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|----------------------|--------------|
| 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 1 anno fino a 5 anni | Da 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata | |
| 1. Attività per cassa | 1.312 | 542.606 | 32.715 | - | 46.825 | 9.636 | 82.597 | - | |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | 2.025 | - | 9.679 | 9.636 | 82.597 | - | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | | |
| - altri | | | 2.025 | | 9.679 | 9.636 | 82.597 | | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 1.312 | 53.245 | | | 37.146 | | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | - | 489.361 | 30.690 | - | - | - | - | - | |
| - c/c | | | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | | 489.361 | 30.690 | - | - | - | - | - | |
| -con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | | |
| -altri | | 489.361 | 30.690 | | | | | | |
| 2. Passività per cassa | 105.060 | 422.513 | 65.244 | - | - | - | - | - | |
| 2.1 Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - c/c | | | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | | |
| -con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | | |
| -altri | | | | | | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | 105.060 | 422.513 | 65.244 | | | | | | |
| - c/c | 546 | | | | | | | | |
| - altri debiti | 104.514 | 422.513 | 65.244 | | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito in circolazione | | | | | | | | | |
| -con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | | |
| -altri | | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | | |
| -con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | | |
| -altri | | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | 43.889 | - | 5.436 | 37.139 | 9.558 | 66.141 | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | 16.937 | | | | | | | |
| - opzioni | | 16.937 | | | | | | | |
| + posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| + posizioni corte | | 16.937 | | | | | | | |
| - altri derivati | | | | | | | | | |
| + posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| + posizioni corte | | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | 26.952 | - | 5.436 | 37.139 | 9.558 | 66.141 | | |
| - opzioni | | | | | | | | | |
| + posizioni lunghe | | | | | | | | | |
| + posizioni corte | | | | | | | | | |
| - altri derivati | | 26.952 | - | 5.436 | 37.139 | 9.558 | 66.141 | | |
| + posizioni lunghe | | | | 5.436 | | | | | |
| + posizioni corte | | 26.952 | | | 37.139 | 9.558 | 66.141 | | |

Si rinvia a quanto già illustrato nella sezione "Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse".

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

Si rimanda a quanto illustrato nella sezione *Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso d'interesse*.

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 portafoglio soggetto a rischio di prezzo è limitato a solo 2 fattispecie riguardanti una partecipazione azionaria e un OICR quotato. Per quanto concerne la partecipazione in mancanza di quotazioni ufficiali, le valutazioni vengono effettuate applicando il Metodo del Discounted Cash Flow; l'OICR invece è esposto in bilancio in base alle quotazioni rilevate sul mercato, in accordo con il Risk Management della Capogruppo.

B. Attività di copertura del rischio di prezzo

Vista la non rilevanza delle posizioni in parola non sono poste in essere attività di copertura.

Informazioni di natura quantitativa

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

| Tipologia esposizione/Valori | Valore di bilancio (€/migliaia) | |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------|
| | Quotati | Non quotati |
| A. Titoli di capitale | - | 1.669 |
| A.1 Azioni | | 1.669 |
| A.2 Strumenti innovativi di capitale | | |
| A.3 Altri titoli di capitale | | |
| B. O.I.C.R. | - | 7.009 |
| B.1 Di diritto italiano | - | |
| - armonizzati aperti | | |
| - non armonizzati aperti | | |
| - chiusi | | - |
| - riservati | | |
| - speculativi | | |
| B.2 Di altri stati UE | - | 7.009 |
| - armonizzati | | |
| - non armonizzati aperti | | 7.009 |
| - non armonizzati chiusi | | |
| B.2 Di altri stati UE | - | - |
| - aperti | | |
| - chiusi | | |
| Totale | - | 8.678 |

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

Vista la non rilevanza delle posizioni in parola non sono effettuate analisi di sensitività.

2.5 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

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

Gli impieghi in valuta a medio/lungo termine sono soggetti a totale copertura attraverso raccolta "baciata" a breve, ovvero attraverso il perfezionamento di derivati specifici (Cross Currency Swap). Il rischio cambio che ne consegue (trascurabile) è limitato soltanto al margine creditizio in corso di maturazione, non oggetto di copertura; il monitoraggio è effettuato con le medesime modalità già descritte per il rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, attraverso metodologia VaR con utilizzo del sistema di Asset Liability Management.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Per quanto sopra esposto, il portafoglio in valuta nasce sempre perfettamente coperto e pertanto l'attività di copertura dal rischio cambio si concretizza di fatto nel puntuale rinnovo delle linee a breve di raccolta a fronte degli impieghi a medio lungo.

Informazioni di natura quantitativa

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

| Tipologia esposizione/Valori | Valute | | | | |
|---------------------------------|------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | Sterline Gran Bretagna | Dollari USA | Franchi svizzeri | Yen giapponesi | Altre valute |
| | (€/migliaia) | | | | |
| A. Attività finanziarie | 243.224 | 220.104 | 88.466 | 24.043 | 139.362 |
| A.1 Titoli di debito | 68.190 | 9.679 | | 24.043 | 2.025 |
| A.2 Titoli di capitale | | | | | |
| A.3 Finanziamenti a banche | | 43.428 | 2 | | 47.694 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 87 | 166.997 | 88.464 | | 89.643 |
| A.5 Altre attività finanziarie | 174.947 | | | | |
| B. Altre attività | | | | | |
| C. Passività finanziarie | 183.952 | 223.668 | 88.712 | | 91.759 |
| C.1 Debiti verso banche | 183.952 | 223.668 | 88.712 | | 91.759 |
| C.2 Debiti verso clientela | | | | | |
| C.3 Titoli in circolazione | | | | | |
| D. Altre passività | | | | | |
| E. Derivati finanziari | 52.122 | 318.160 | | 23.577 | 47.154 |
| - opzioni | | | | | |
| + posizioni lunghe | | | | | |
| + posizioni corte | | | | | |
| - altri | 52.122 | 318.160 | | 23.577 | 47.154 |
| + posizioni lunghe | | 161.479 | | | |
| + posizioni corte | 52.122 | 156.681 | | 23.577 | 47.154 |
| Totale attività | 243.224 | 381.583 | 88.466 | 24.043 | 139.362 |
| Totale passività | 236.074 | 380.349 | 88.712 | 23.577 | 138.913 |
| Sbilancio (+/-) | 7.150 | 1.234 | (246) | 466 | 449 |

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

Vista la modestia delle posizioni in parola il controllo viene effettuato tramite verifica diretta degli sbilanci senza ricorso a tecniche sofisticate.

2.6 Gli strumenti finanziari derivati

A. Derivati finanziari

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

(€/migliaia)

| Tipologia operazioni/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | | Tassi di cambio e oro | | Altri valori | | 31/12/06 | | 31/12/05 | |
|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|--------------|-------------|----------|-------------------|----------|------------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| | | | | | | | | | | | | |
| 1. Forward rate agreement | | | | | | | | | | | | |
| 2. Interest rate swap | | 15.764.894 | | | | | | | | 15.764.894 | | 2.447.651 |
| 3. Domestic currency swap | | | | | | | | | | | | |
| 4. Currency interest rate swap | | | | | | 321.761 | | | | 321.761 | | |
| 5. Basis swap | | 1.552.245 | | | | | | | | 1.552.245 | | |
| 6. Scambi indici azionari | | | | | | | | | | | | |
| 7. Scambi indici reali | | | | | | | | | | | | |
| 8. Futures | | | | | | | | | | | | |
| 9. Opzioni cap | | 7.587.197 | | | | | | | | 7.587.197 | | 4.876.454 |
| - Acquistate | | 3.798.500 | | | | | | | | 3.798.500 | | 2.348.227 |
| - Emesse | | 3.788.697 | | | | | | | | 3.788.697 | | 2.438.227 |
| 10. Opzioni floor | | 4.439.725 | | | | | | | | 4.439.725 | | 1.653.933 |
| - Acquistate | | 2.249.576 | | | | | | | | 2.249.576 | | 826.966 |
| - Emesse | | 2.190.149 | | | | | | | | 2.190.149 | | 826.966 |
| 11. Altre opzioni | | | | | | | | | | | | |
| - Acquistate | | | | | | | | | | | | |
| - Plain vanilla | | | | | | | | | | | | |
| - Esotiche | | | | | | | | | | | | |
| - Emesse | | | | | | | | | | | | |
| - Plain vanilla | | | | | | | | | | | | |
| - Esotiche | | | | | | | | | | | | |
| 12. Contratti a termine | | | | | | | | | | | | |
| - Acquisti | | | | | | | | | | | | |
| - Vendite | | | | | | | | | | | | |
| - Valute contro valute | | | | | | | | | | | | |
| 13. Altri contratti derivati | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | 29.344.061 | | | | 321.761 | | | | 29.665.822 | | 8.978.038 |

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

| | (€/migliaia) | | | |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 21.502.765 | 3.330.940 | 4.510.356 | 29.344.061 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | | | 321.761 | 321.761 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | | | | |
| Totale 31/12/2006 | 21.502.765 | 3.330.940 | 4.832.117 | 29.665.822 |
| Totale 31/12/2005 | | | | |
| B. Portafoglio bancario | | | | |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 3.624.865 | 3.686.301 | 9.939.854 | 17.251.020 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 15.457 | 37.161 | 75.945 | 128.563 |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | | | | |
| Totale 31/12/2006 | 3.640.322 | 3.723.462 | 10.015.799 | 17.379.583 |
| Totale 31/12/2005 | | | | |

B. Derivati creditizi**B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi**

| Categorie di operazioni | (€/migliaia) | | | |
|---|--|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | Altre operazioni | |
| | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) |
| 1. Acquisti di protezione | 6.932 | | | |
| 1.1 Con scambio di capitali | | | | |
| credit default swap | 6.932 | | | |
| 1.2 Senza scambio di capitali | | | | |
| credit default swap | | | | |
| TOTALE 31/12/2006 | 6.932 | | | |
| TOTALE 31/12/2005 | | | | |
| Acquisto di protezione - valori Medi | | | | |
| 2. Vendite di protezione | 6.932 | | | |
| 1.1 Con scambio di capitali | | | | |
| credit default swap | 6.932 | | | |
| 1.2 Senza scambio di capitali | | | | |
| credit default swap | | | | |
| credit linked notes | | | | |
| TOTALE 31/12/2006 | 6.932 | | | |
| TOTALE 31/12/2005 | | | | |
| Vendita di protezione - valori Medi | | | | |

B.2 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi

| | | | (€/migliaia) |
|--|------------------|---------------------|--------------------|
| Tipologia di operazione/Valori | Valore nozionale | Fair value positivo | Esposizione futura |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 13.864 | 9.922 | 693 |
| A.1 Acquisti di protezione con controparti: | 6.932 | 9.922 | 693 |
| 1 Governi e Banche Centrali | | | |
| 2 Altri enti pubblici | 6.932 | 9.922 | 693 |
| 3 Banche | | | |
| 4 Società finanziarie | | | |
| 5 Imprese di assicurazioni | | | |
| 6 Imprese non finanziarie | | | |
| 7 Altri soggetti | | | |
| A.2 Vendite di protezione con controparti: | 6.932 | | |
| 1 Governi e Banche Centrali | | | |
| 2 Altri enti pubblici | | | |
| 3 Banche | 6.932 | | |
| 4 Società finanziarie | | | |
| 5 Imprese di assicurazione | | | |
| 6 Imprese non finanziarie | | | |
| 7 Altri soggetti | | | |
| B. PORTAFOGLIO BANCARIO | | | |
| B.1 Acquisti di protezione con controparti: | | | |
| 1 Governi e Banche Centrali | | | |
| 2 Altri enti pubblici | | | |
| 3 Banche | | | |
| 4 Società finanziarie | | | |
| 5 Imprese di assicurazione | | | |
| 6 Imprese non finanziarie | | | |
| 7 Altri soggetti | | | |
| B.2 Vendite di protezione con controparti: | | | |
| 1 Governi e Banche Centrali | | | |
| 2 Altri enti pubblici | | | |
| 3 Banche | | | |
| 4 Società finanziarie | | | |
| 5 Imprese di assicurazione | | | |
| 6 Imprese non finanziarie | | | |
| 7 Altri soggetti | | | |
| Totale 31/12/2006 | 13.864 | 9.922 | 693 |
| Totale 31/12/2005 | - | - | - |

B.3 Derivati creditizi: fair value negativo - rischio finanziario

| | (€/migliaia) | |
|--|------------------|---------------------|
| | Valore nozionale | Fair value negativo |
| Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | |
| 1. Acquisti di protezione con controparti: | 6.932 | 9.922 |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | | |
| 1.2 Altri enti pubblici | | |
| 1.3 Banche | 6.932 | 9.922 |
| 1.4 Società finanziarie | | |
| 1.5 Imprese di assicurazione | | |
| 1.6 Imprese non finanziarie | | |
| 1.7 Altri soggetti | | |
| Totale 31/12/2006 | 6.932 | 9.922 |
| Totale 31/12/2005 | | |

3. Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità di Banca OPI nel breve termine è legato alla asimmetria temporale degli impieghi e della raccolta. Ciò comporta uno strutturale fabbisogno di liquidità in concomitanza delle scadenze del passivo (trimestrali), alle quali si contrappongono i surplus di cassa derivanti dagli incassi rata degli impieghi (semestrali), concentrati prevalentemente nei giorni di fine semestre e di fine anno.

Su un orizzonte di medio periodo (da 12 mesi a 5 anni), il fabbisogno di liquidità diventa ancora più significativo, in quanto la provvista è caratterizzata anche da una durata media finanziaria inferiore rispetto agli impieghi; pertanto in queste fasce temporali si evidenzia la necessità di nuovo funding, a differenza dei bucket oltre i 5 anni, che beneficiano della liquidità riveniente dai rientri degli impieghi con durata media finanziaria superiore. I gap di liquidità sono coperti da attività di raccolta di fondi assicurati dalla Capogruppo.

Ai fini di monitoraggio e controllo, le strutture di presidio approntano mensilmente l'informativa gestionale in grado di supportare le strutture operative nella predisposizione delle coperture finanziarie.

Tale informativa fornisce, attraverso il sistema di Asset Liability Management, sia l'evoluzione inerziale della posizione di liquidità a livello di singolo bucket, sia una verifica, corrente e prospettica, del rispetto delle regole di trasformazione delle scadenze richieste dalla Banca d'Italia (1 e 2).

Si specifica che il portafoglio Titoli, classificato come Available for Sale ai fini IAS, è stato escluso dal computo della regola 2.

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

| Esposizioni/Controparti | (€/migliaia) | | | | | | |
|---|---------------------------|---------------------|----------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|
| | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Imprese di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
| A.1 Debiti verso clientela | | 68.742 | | 3.400 | | 108.686 | |
| A.2 Titoli in circolazione | | | | | | | 4.282.793 |
| A.3 Passività finanziarie di negoziazione | | 278.754 | 399.074 | | | 1.829 | |
| A.4 Passività finanziarie al fair value | | | | | | | |
| Totale 31/12/06 | | 347.496 | 399.074 | 3.400 | | 110.515 | 4.282.793 |
| Totale 31/12/05 | 11 | 142.639 | | 110.338 | | 120.506 | 4.447.324 |

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

| Esposizioni/Controparti | (€/migliaia) | | | | | |
|---|-------------------|-----------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| | Italia nord ovest | Italia nord est | Centro d'Italia | Italia sud e isole | Totale italia | Resto del Mondo |
| A.1 Debiti verso clientela | 48.888 | 34.717 | 46.093 | 51.130 | 180.828 | |
| A.1 Debiti verso banche | 18.171.758 | | 3 | | 18.171.761 | 5.414.873 |
| A.2 Titoli in circolazione | | | 4.282.793 | | 4.282.793 | |
| A.3 Passività finanziarie di negoziazione | 522.619 | 4.524 | 7.256 | 145.258 | 679.657 | |
| A.4 Passività finanziarie al fair value | | | | | | |
| Totale 31/12/06 | 18.743.265 | 39.241 | 4.336.145 | 196.388 | 23.315.039 | 5.414.873 |
| Totale 31/12/05 | | | | | 19.888.227 | 6.388.968 |

4. Rischi operativi

Informazioni di natura qualitativa

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

L'*operational risk* è definito come "il rischio di subire perdite derivanti da disfunzioni a livello di procedure o sistemi interni, risorse umane oppure da eventi esogeni".

SANPAOLO IMI ha definito il quadro complessivo per la gestione dei rischi operativi, stabilendo a livello di Gruppo normativa e processi organizzativi per la misurazione, la gestione ed il controllo degli stessi, finalizzati, tra l'altro, all'utilizzo dei metodi avanzati di calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo.

La metodologia di misurazione prevede l'utilizzo combinato delle informazioni sulle perdite operative storiche interne ed esterne, con fattori qualitativi derivanti da analisi di scenario e da valutazioni relative al sistema dei controlli ed al contesto operativo. Il capitale a rischio viene definito dal Risk Management di Gruppo, al netto delle coperture assicurative in essere.

Le società controllate sono chiamate a supportare il processo di Operational Risk Management attraverso la condivisione e l'attuazione dei principi e delle metodologie indicate dalla Capogruppo, sia sotto il profilo della governance del rischio, sia in relazione alla produzione di dati atti al funzionamento del modello.

Per il perseguimento di tali obiettivi nel corso del 2006 Banca OPI ha compiuto una serie di interventi organizzativi e procedurali.

Nel mese di febbraio è stato costituito un presidio decentrato per i rischi operativi, così come previsto dalla architettura organizzativa del progetto di Gruppo; successivamente è stata approvata una specifica normativa interna, ispirata al Regolamento di Gruppo, che assegna compiti e responsabilità agli organi societari e alle diverse funzioni aziendali coinvolte nel processo di Operational Risk Management. Il governo del rischio è attribuito al Consiglio di Amministrazione che ne definisce le politiche di gestione sulla base, tra l'altro, delle strategie e della propensione al rischio espresse dalla Capogruppo. La Direzione monitora il rischio all'interno delle proprie aree di competenza, assicurando al presidio rischi operativi, la necessaria collaborazione per la esecuzione di tutte le attività previste nel modello. Il presidio decentrato è responsabile dei processi di raccolta e censimento strutturato delle informazioni relative agli eventi che hanno generato perdite operative, dell'esecuzione delle analisi di scenario e della valutazione del contesto operativo.

Nel corso dell'esercizio è stata eseguita la raccolta dei dati di perdita, introducendo una specifica procedura per la raccolta tempestiva e sistematica delle informazioni; inoltre, sono state condotte a livello sperimentale le analisi di scenario e le valutazioni del contesto operativo che confluiranno, a regime, nel motore di calcolo sopra descritto.

Il profilo di rischiosità operativa di Banca OPI appare piuttosto contenuto e concentrato prevalentemente in aspetti legali, contrattualistici e di compliance, peraltro ben presidiati, oltre che in problema-

tiche organizzative, tecnologiche e di processo, di natura ordinaria. Poco significativa la rischiosità inerente le attività immobilizzate, come pure i danni derivanti da illeciti perpetrati da terzi.

Il fondo rischi ed oneri accoglie accantonamenti a fronte di pendenze legali le cui previsioni di perdita ammontano a circa 2 milioni di euro. Tale ammontare si riferisce, per euro 1.100.000 a contenzioso riveniente dalla pregressa attività di leasing svolta in passato dalla IMI Lease e, per la restante parte, a contenzioso in materia di lavoro.

Informazioni di natura quantitativa

Nell'esercizio 2006 Banca OPI ha registrato una unica perdita operativa di ammontare significativo, rappresentata da un accantonamento per controversie in materia di lavoro.

Parte F - Informazioni sul patrimonio

Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa

A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio di Banca OPI ha lo scopo di mantenere un livello qualitativo e quantitativo delle risorse patrimoniali adeguato:

- da un lato, a rispettare non solo i requisiti minimi indicati dall'Organo di Vigilanza, ma anche a sostenere un rating di alto profilo;
- dall'altro, a sostenere la crescita dell'attività aziendale pur evitando esuberi di risorse, rispetto agli obiettivi sopra indicati, che potrebbero trovare utilizzo più economico all'interno del Gruppo.

Il patrimonio include il capitale sociale, tutti i tipi di riserva - comprese quelle di valutazione - gli utili in formazione al netto dei dividendi attesi, nonché il prestito subordinato.

Tale nozione di patrimonio è alla base di quella di patrimonio di vigilanza utilizzata per la fissazione dei requisiti minimi obbligatori. Tali requisiti riguardano sostanzialmente:

- il rapporto minimo del 7% (in quanto banca membro del Gruppo Bancario Sanpaolo IMI) fra il patrimonio di vigilanza (patrimonio di base e patrimonio supplementare al netto delle deduzioni, come meglio specificato più oltre) e l'attivo ponderato a fronte dei rischi di credito e di mercato;
- il rapporto massimo del 40% (essendo banca appartenente al Gruppo Bancario Sanpaolo IMI) fra il massimo dei grandi rischi e il patrimonio di vigilanza.

Il rispetto di suddetti vincoli è garantito da apposite procedure organizzative interne, riguardanti principalmente il processo di affidamento creditizio e di gestione delle operazioni in essere, le quali includono in modo specifico fasi di verifica del rispetto dei vincoli richiamati e di altre normative (quali, ad esempio, parti correlate, conflitti di interesse, ecc.).

Il frequente esame della dinamica operativa, attuato sia in sede consuntiva sia in sede di programmazione, fornisce gli elementi previsionali per una politica di gestione della dimensione e della morfologia delle risorse patrimoniali che appaiono più adeguate a sostenere lo sviluppo della Banca tenuto conto degli obiettivi e dei vincoli illustrati.

Il perseguimento degli obiettivi di gestione avviene fondamentalmente su due livelli:

- livello operativo interno ordinario, tramite il controllo delle esposizioni e la gestione ottimale dei profili di rischio impliciti nel portafoglio (ad es. cessioni, scambi di rischi);
- livello operativo esterno straordinario, tramite il ricorso a iniezione dall'esterno di risorse patrimoniali, da decidere caso per caso secondo la convenienza economica e considerando anche la situazione particolare di azionista unico che il Sanpaolo IMI svolge in Banca OPI.

B. Informazioni di natura quantitativa

La struttura del patrimonio di Banca OPI è estremamente semplice e si può ricavare dalle tabelle della Parte B sezione 14 e della sezione 2 che segue.

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 di Banca OPI è costituito da:

- il capitale sociale di 500 milioni di euro suddiviso in 500.000 azioni ordinarie;
- le riserve da utili per 336,4 milioni;
- le riserve da valutazione per -24,7 milioni.

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare è costituito da:

- il prestito subordinato di 66,1 milioni di euro, i cui dettagli sono riportati nella Parte B, sezione 1 del passivo.

B. Informazioni di natura quantitativa

| | (€/migliaia) | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/06 | 31/12/05 |
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 836.359 | 867.076 |
| Filtri prudenziali del patrimonio di base | (24.733) | |
| - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi | | |
| - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi | (24.733) | |
| B. Patrimonio di base dopo dell'applicazione dei filtri prudenziali | 811.626 | 867.076 |
| C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 66.107 | 82.634 |
| Filtri prudenziali del patrimonio supplementare | | |
| - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi | | |
| - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi | | |
| D. Patrimonio supplementare dopo dell'applicazione dei filtri prudenziali | 66.107 | 82.634 |
| E. Totale patrimonio di base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali | 877.733 | 949.710 |
| Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | | |
| F. Patrimonio di vigilanza | 877.733 | 949.710 |

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Le politiche e metodi che la Banca adotta per valutare il rispetto dei vincoli di vigilanza nonché per valutare prospetticamente l'adeguatezza delle risorse patrimoniali allo sviluppo dell'attività operativa sono parte costituente della strumentazione adottata per la gestione del patrimonio, di cui si è già riferito nella sezione 1 della presente parte F.

B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori | (€/migliaia) | | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Importi non ponderati 31/12/06 | Importi non ponderati 31/12/05 | Importi ponderati 31/12/06 | Importi ponderati 31/12/05 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | 35.659.503 | 34.182.576 | 10.482.341 | 8.760.142 |
| A.1 RISCHI DI CREDITO | 35.659.503 | 34.182.576 | 9.736.304 | 8.150.028 |
| METOLOGIA STANDARD | | | | |
| ATTIVITA' PER CASSA | 29.482.335 | 27.598.932 | 7.968.462 | 6.349.935 |
| 1. Esposizioni verso: | 29.207.486 | 27.181.426 | 7.719.442 | 6.028.412 |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | 11.196.442 | 11.267.790 | - | - |
| 1.2 Enti Pubblici | 8.491.275 | 8.759.310 | 1.710.965 | 1.751.862 |
| 1.3 Banche | 4.389.115 | 3.597.220 | 877.823 | 719.444 |
| 1.4 Altri soggetti | 5.130.654 | 3.557.106 | 5.130.654 | 3.557.106 |
| 2. Crediti ipotecari su immobili residenziali | 425 | 510 | 212 | 255 |
| 3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali | 15.022 | - | 7.511 | - |
| 4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate | 235.483 | 235.483 | 235.483 | 235.483 |
| 5. Altre attività per cassa | 23.919 | 181.513 | 5.814 | 85.785 |
| ATTIVITA' FUORI BILANCIO | 6.177.168 | 6.583.644 | 1.767.842 | 1.800.093 |
| 1. Garanzie e impegni verso: | 5.800.705 | 6.403.749 | 1.691.413 | 1.764.086 |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | 3.153.524 | 3.739.037 | 2.832 | - |
| 1.2 Enti Pubblici | 862.507 | 980.782 | 173.314 | 196.156 |
| 1.3 Banche | 336.759 | 145.000 | 67.352 | 29.000 |
| 1.4 Altri soggetti | 1.447.915 | 1.538.930 | 1.447.915 | 1.538.930 |
| 2. Contratti derivati verso: | 376.463 | 179.895 | 76.429 | 36.007 |
| 2.1 Governi e Banche Centrali | | - | | - |
| 2.2 Enti Pubblici | 1.629 | - | 565 | - |
| 2.3 Banche | 371.842 | 179.801 | 74.368 | 35.960 |
| 2.4 Altri soggetti | 2.992 | 94 | 1.496 | 47 |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | 713.789 | 590.308 |
| B.1 RISCHIO DI CREDITO | | | 681.541 | 570.502 |
| B.2 RISCHI DI MERCATO | | | 32.248 | 19.806 |
| METOLOGIA STANDARD | | | 32.248 | 19.806 |
| di cui: | | | | |
| + rischio di posizione su titoli di debito | | | 16.832 | 14.900 |
| + rischio di posizione su titoli di capitale | | | | - |
| + rischio di cambio | | | | - |
| + altri rischi | | | 15.416 | 4.906 |
| MODELLI INTERNI | | | - | - |
| di cui: | | | | |
| + rischio di posizione su titoli di debito | | | | |
| + rischio di posizione su titoli di capitale | | | | |
| + rischio di cambio | | | | |
| B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI | | | - | - |
| B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI | | | 713.789 | 590.308 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 10.196.990 | 8.432.971 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 7,96% | 10,28% |
| C.3 Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 8,61% | 11,26% |

Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

Durante l'esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda.

Parte H - Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi degli Amministratori

| | (€/migliaia) |
|----------------|--------------|
| | 31/12/06 |
| Amministratori | 1.058 |
| Sindaci | 150 |

2. Operazioni e rapporti infragruppo e con parti correlate

Le operazioni poste in essere con "parti correlate" non sono di natura atipica o inusuale, secondo quanto disciplinato dalle disposizioni della Consob; sono effettuate dalla Banca nell'ambito della ordinaria operatività con la Capogruppo, con le altre società del Gruppo e con società collegate. Di seguito si riportano le principali tipologie di operazioni e, nel rispetto delle indicazioni richieste dall'articolo 2497 ter del Codice civile, le relative motivazioni.

Capogruppo Sanpaolo IMI S.p.A.

I rapporti con Sanpaolo IMI sono posti in essere nell'ambito:

- della gestione accentrata della Tesoreria e della raccolta di fondi a medio e lungo termine;
- della fornitura di garanzie fidejussorie a supporto dell'attività di finanziamento a fini del controllo della concentrazione dei rischi su cui maturano commissioni passive;
- di gestione in outsourcing di attività di carattere amministrativo e ausiliario prestate dalla Capogruppo per il funzionamento della Banca, allo scopo di conseguire maggiore efficacia ed efficienza nello svolgimento delle attività, nel rispetto degli standard qualitativi di SanpaoloIMI. In particolare, i servizi ricevuti concernono la gestione della piattaforma informatica e di alcuni back office, i servizi immobiliari e attività di consulenza e supporto amministrativo;
- della disciplina fiscale mediante (i) la partecipazione alla procedura di liquidazione IVA di gruppo, (ii) l'adesione, a decorrere dal periodo d'imposta 2006, al regime del "consolidato fiscale nazionale" e (iii) l'acquisto infragruppo di crediti IRES 2005 al fine di consentire una migliore gestione della fiscalità del Gruppo.

Banca IMI S.p.A.

I rapporti con Banca IMI derivano:

- dall'attività di protezione dal rischio di tasso di interesse attraverso l'acquisto di derivati finanziari di copertura del rischio di tasso di interesse;
- dalla negoziazione pareggiata di contratti derivati stipulati con la clientela.

Sanpaolo IMI Bank Ireland plc.

I rapporti con Sanpaolo IMI Bank Ireland derivano da prestiti a medio e lungo termine a tasso variabile, estinti nel corso dell'esercizio 2006.

Banka Koper DD.

I rapporti con Banka Koper derivano da finanziamenti a medio e lungo termine.

FIN.OPI S.p.A.

I rapporti con FIN.OPI derivano dal controllo totalitario sul capitale della società e si estrinsecano in bilancio con la riscossione dei dividendi distribuiti. Inoltre, nel corso del 2006, è stato erogato un finanziamento a medio e lungo termine.

Sanpaolo Leasint Sp.A.

I rapporti con Sanpaolo Leasint sono originati dalla stipula di un contratto di locazione finanziaria.

Banca Fideuram S.p.A.

I rapporti con Banca Fideuram derivano da rapporti di c/c di natura transazionale e dalla concessione di garanzie in occasione di gare ad evidenza pubblica.

Sanpaolo Banco di Napoli S.p.A.

I rapporti con Sanpaolo Banco di Napoli derivano da rapporti di c/c di natura transazionale.

Banca Popolare dell'Adriatico S.p.A.

I rapporti con Banca Popolare dell'Adriatico derivano da servizi di sviluppo affari svolti a favore di Banca OPI.

Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.

I rapporti con Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo derivano da servizi di sviluppo affari svolti a favore di Banca OPI.

Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.

I rapporti con Cassa di Risparmio di Venezia derivano da servizi di sviluppo affari svolti a favore di Banca OPI.

Cassa di Risparmio di Forlì S.p.A.

I rapporti con Cassa di Risparmio di Forlì derivano da servizi di sviluppo affari svolti a favore di Banca OPI.

Cassa di Risparmio di Bologna S.p.A.

I rapporti con Cassa di Risparmio di Bologna derivano da servizi di sviluppo affari svolti a favore di Banca OPI.

Friulcassa S.p.A.

I rapporti con Friulcassa derivano da servizi di sviluppo affari svolti a favore di Banca OPI.

IMI Investimenti S.p.A.

I costi evidenziati si riferiscono alla spesa sostenuta a fronte del personale distaccato presso Banca OPI.

Consorzio Studi e Ricerche Fiscali

I rapporti con il Consorzio Studi e Ricerche Fiscali derivano dalla quota di fondo consortile di pertinenza della Banca e da contributi alle spese per studi e ricerche svolti.

Associazione Studi e Ricerche per il Mezzogiorno

I rapporti con l'Associazione Studi e Ricerche per il Mezzogiorno derivano dalla quota di fondo associativo di pertinenza della Banca e da contributi alle spese per l'attività di studi e ricerche.

Inoltre, esistono rapporti di partecipazione al capitale della società collegata Sinloc S.p.A., già descritti nella parte B.

Le operazioni con parti correlate sono generalmente effettuate alle condizioni - per durate, tassi e condizioni accessorie - alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se Banca OPI dovesse operare in via autonoma. Tali condizioni vengono applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nell'obiettivo di creare valore per il Gruppo e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto anche delle procedure di Gruppo allo scopo previste.

Le operazioni perfezionate non hanno generato né crediti dubbi né perdite.

Le operazioni descritte sono riportate nelle tavole successive.

2.1 Operazioni con parti correlate di Gruppo: Sanpaolo IMI S.p.A.

| | (€/migliaia) |
|---|-------------------|
| | 31/12/06 |
| <i>ATTIVITA'</i> | |
| A 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 991 |
| A 60 Crediti verso banche | 1.087.205 |
| A 80 Derivati di copertura | 616 |
| A 100 Partecipazioni | |
| A 150 Altre attività | |
| TOTALE ATTIVITA' | 1.088.812 |
| <i>PASSIVITA'</i> | |
| P 10 Debiti verso banche | 18.238.592 |
| P 40 Passività finanziarie di negoziazione | 476 |
| P 60 Derivati di copertura | 48.301 |
| P 100 Altre passività | 24.646 |
| TOTALE PASSIVITA' | 18.312.015 |
| <i>CONTO ECONOMICO</i> | |
| 10 Interessi attivi | 17.858 |
| 20 Interessi passivi | (508.920) |
| 50 Commissioni passive | (2.388) |
| 70 Dividendi e proventi simili | |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione | 696 |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura | 65.155 |
| 100 Utili (Perdite) da cessione di attività o riacquisto di passività | |
| 150 Spese amministrative | (10.845) |
| 190 Altri proventi/oneri di gestione | |
| TOTALE COSTI E RICAVI | (438.444) |
| Garanzie fideiussorie ricevute | 2.476.680 |
| Totale | 2.476.680 |

2.2 Operazioni con parti correlate di Gruppo: Banca IMI S.p.A.

| | (€/migliaia) |
|---|----------------|
| | 31/12/06 |
| <i>ATTIVITA'</i> | |
| A 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 313.869 |
| A 60 Crediti verso banche | |
| A 80 Derivati di copertura | 189.789 |
| A 100 Partecipazioni | |
| A 150 Altre attività | |
| TOTALE ATTIVITA' | 503.658 |
| <i>PASSIVITA'</i> | |
| P 10 Debiti verso banche | |
| P 40 Passività finanziarie di negoziazione | 398.598 |
| P 60 Derivati di copertura | 283.690 |
| P 100 Altre passività | |
| TOTALE PASSIVITA' | 682.288 |
| <i>CONTO ECONOMICO</i> | |
| 10 Interessi attivi | 79.813 |
| 20 Interessi passivi | (171.153) |
| 40 Commissioni attive | 430 |
| 50 Commissioni passive | |
| 70 Dividendi e proventi simili | |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione | 5.461 |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura | 395.423 |
| 100 Utili (perdite) da cessione di attività o riacquisto di passività | |
| 150 Spese amministrative | |
| 190 Altri proventi/oneri di gestione | |
| TOTALE COSTI E RICAVI | 309.974 |

2.3 Operazioni con parti correlate di Gruppo: Banka Koper DD

| | (€/migliaia) |
|--|---------------|
| | 31/12/06 |
| ATTIVITA' | |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | |
| 60. Crediti verso banche | 81.662 |
| 80. Derivati di copertura | |
| 100. Partecipazioni | |
| 150. Altre attività | |
| TOTALE ATTIVITA' | 81.662 |
| PASSIVITA' | |
| 10. Debiti verso banche | |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | |
| 60. Derivati di copertura | |
| 100. Altre passività | |
| TOTALE PASSIVITA' | - |
| CONTO ECONOMICO | |
| 10. Interessi attivi | 2.568 |
| 20. Interessi passivi | |
| 50. Commissioni passive | |
| 70. Dividendi e proventi simili | |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | |
| 100. Utili (perdite) da cessione di attività o riacquisto di passività | |
| 150. Spese amministrative | |
| 190. Altri proventi/oneri di gestione | |
| TOTALE COSTI E RICAVI | 2.568 |
| GARANZIE E IMPEGNI | |
| Impegni ad erogare | 35.000 |
| TOTALE GARANZIE E IMPEGNI | 35.000 |

2.4 Operazioni con parti correlate di Gruppo: FIN.OPI S.p.A

| | (€/migliaia) |
|---|----------------|
| | 31/12/06 |
| ATTIVITA' | |
| A 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | |
| A 60 Crediti verso banche | |
| A 70 Crediti verso clientela | 18.095 |
| A 80 Derivati di copertura | |
| A 100 Partecipazioni | 230.000 |
| A 150 Altre attività | |
| TOTALE ATTIVITA' | 248.095 |
| PASSIVITA' | |
| P 10 Debiti verso banche | |
| P 40 Passività finanziarie di negoziazione | |
| P 60 Derivati di copertura | |
| P 100 Altre passività | |
| TOTALE PASSIVITA' | - |
| CONTO ECONOMICO | |
| 10 Interessi attivi | 6 |
| 20 Interessi passivi | |
| 50 Commissioni passive | |
| 70 Dividendi e proventi simili | 5.010 |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione | |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura | |
| 100 Utili (perdite) da cessione di attività o riacquisto di passività | |
| 150 Spese amministrative | 3 |
| 190 Altri proventi/oneri di gestione | |
| TOTALE COSTI E RICAVI | 5.019 |
| GARANZIE E IMPEGNI | |
| Impegni ad erogare | 9.011 |
| TOTALE GARANZIE E IMPEGNI | 9.011 |

2.5 Operazioni con parti correlate di Gruppo: altre

| | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Partecipazioni | Altre attività | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Altre passività | Interessi attivi | Interessi passivi | Commissioni passive | Spese amministrative | Garanzie fideiussorie ricevute |
|--|----------------------|-------------------------|----------------|----------------|---------------------|------------------------|-----------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------|
| Sanpaolo Banca dell'Adriatico S.p.A. | | | | 4 | | | 9 | | | (24) | 11 | |
| Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A. | | | | | | | 78 | | | (87) | | |
| Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A. | | | | | | | 25 | | | (5) | (20) | |
| Cassa di Risparmio di Forlì S.p.A. | | | | | | | 3 | | | (13) | | |
| Cassa di Risparmio di Bologna S.p.A. | | | | | | | 2 | | | (17) | | |
| Friulcassa S.p.A. | | | | | | | 36 | | | (9) | (32) | |
| Sanpaolo Banco di Napoli S.p.A. | 2 | | | | | | 343 | | | (256) | (197) | |
| Sanpaolo Imi Bank Ireland plc | | | | | | | | | (2.195) | | | |
| Sanpaolo Leasint S.p.A. | | 89 | | | 3.400 | | | 74 | | | | |
| Banca Fideuram S.p.A. | | | | | 3 | | | | | (2) | | 1.920 |
| IMI Investimenti S.p.A. | | | | | | | | | | | (52) | |
| Consorzio Studi e Ricerche Fiscali | | | 13 | | | | | | | (102) | | |
| Associazione Studi e Ricerche per il Mezzogiorno | | | 15 | | | | | | | (213) | | |

2.6 Operazioni con parti correlate: SINLOC S.p.A.

| | (€/migliaia) |
|---|--------------|
| | 31/12/06 |
| <i>ATTIVITA'</i> | |
| A 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | |
| A 60 Crediti verso banche | |
| A 80 Derivati di copertura | |
| A 100 Partecipazioni | 3.787 |
| A 150 Altre attività | |
| TOTALE ATTIVITA' | 3.787 |
| <i>PASSIVITA'</i> | |
| P 10 Debiti verso banche | |
| P 40 Passività finanziarie di negoziazione | |
| P 60 Derivati di copertura | |
| P 100 Altre passività | |
| TOTALE PASSIVITA' | - |
| <i>CONTO ECONOMICO</i> | |
| 10 Interessi attivi | |
| 20 Interessi passivi | |
| 50 Commissioni passive | |
| 70 Dividendi e proventi simili | 45 |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione | |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura | |
| 100 Utili (perdite) da cessione di attività o riacquisto di passività | |
| 150 Spese amministrative | |
| 190 Altri proventi/oneri di gestione | |
| TOTALE COSTI E RICAVI | 45 |

Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Non sono presenti accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Allegati

Allegato A - Prospetti riepilogativi dei dati essenziali del bilancio al
31.12.2005 della controllante Sanpaolo IMI S.p.A.

Allegato A - Prospetti riepilogativi dei dati essenziali del bilancio al 31.12.2005 della controllante Sanpaolo IMI S.p.A.

Principali indicatori del Gruppo

| | 31/12/2005 | 31/12/2004 (1) | Variazione 31/12/2005 - 31/12/2004 (%) |
|--|------------|----------------|--|
| DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (€/mil) | | | |
| Totale attività | 263.258 | 248.418 | +6,0 |
| Crediti a clientela (escluse sofferenze) | 138.427 | 125.143 | +10,6 |
| Partecipazioni | 819 | 839 | -2,4 |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 13.483 | 12.035 | +12,0 |
| ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA (€/mil) | | | |
| Attività finanziarie totali (2) | 401.838 | 376.381 | +6,8 |
| - raccolta diretta | 165.230 | 158.760 | +4,1 |
| - raccolta indiretta | 262.232 | 238.793 | +9,8 |
| - risparmio gestito | 157.990 | 144.813 | +9,1 |
| - risparmio amministrato | 104.242 | 93.980 | +10,9 |
| INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%) | | | |
| Crediti problematici / Crediti a clientela | 2,4 | 2,8 | |
| Finanziamenti in sofferenza / Crediti a clientela | 0,8 | 0,9 | |
| Finanziamenti incagliati e ristrutturati / Crediti a clientela | 0,8 | 1,1 | |
| Finanziamenti scaduti e sconfinati da oltre 180 giorni / Crediti a clientela | 0,8 | 0,8 | |
| COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' PATRIMONIALE (%) (3) | | | |
| Core tier 1 ratio | 6,6 | 6,7 | |
| Tier 1 ratio | 7,2 | 7,4 | |
| Total risk ratio | 9,2 | 11,3 | |
| INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO | | | |
| Numero azioni (migliaia) | 1.871.151 | 1.863.457 | +0,4 |
| Quotazione del periodo (€) | | | |
| - media | 11,836 | 9,826 | +20,5 |
| - minima | 10,201 | 8,799 | +15,9 |
| - massima | 13,420 | 11,072 | +21,2 |
| Capitalizzazione di borsa (€/mil) | 24.719 | 19.753 | +25,1 |
| Dividendo unitario (€) | 0,57 | 0,47 | +21,3 |
| Dividendo unitario / Quotazione media annua (%) | 4,82 | 4,78 | |
| Book value per azione (€) (5) | 7,22 | 6,48 | +11,4 |
| STRUTTURA OPERATIVA | | | |
| Personale (6) | 43.666 | 43.184 | +1,1 |
| Filiali bancarie in Italia | 3.172 | 3.126 | +1,5 |
| Filiali bancarie e uffici di rappresentanza all'estero | 136 | 131 | +3,8 |
| Promotori finanziari | 4.151 | 4.317 | -3,8 |

| | Esercizio 2005 | Esercizio 2004 (7) | Variazione Esercizio 2005/ Esercizio 2004 (%) |
|---|----------------|--------------------|---|
| DATI ECONOMICI CONSOLIDATI (€/mil) | | | |
| Margine di interesse | 3.795 | 3.683 | +3,0 |
| Commissioni nette | 3.476 | 3.254 | +6,8 |
| Margine di intermediazione lordo | 8.402 | 7.599 | +10,6 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti | -489 | -539 | -9,3 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie | -1 | -62 | -98,4 |
| Margine di intermediazione netto | 7.912 | 6.998 | +13,1 |
| Spese di funzionamento | -4.790 | -4.816 | -0,5 |
| Utile (perdita) dell'operatività corrente | 3.023 | 1.971 | +53,4 |
| Utile netto | 1.983 | 1.256 | +57,9 |
| Utile netto per azione (€) (8) | 1,06 | 0,68 | +55,9 |
| Utile netto diluito per azione (€) (8) | 1,06 | 0,68 | +55,9 |
| PRINCIPALI INDICI (%) | | | |
| ROE (9) | 17,2 | 11,9 | |
| Cost / Income ratio (10) | 57,0 | 63,4 | |

(*) Si precisa che il 1° gennaio 2007 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di Sanpaolo IMI S.p.A. in Banca Intesa S.p.A. e che ciò ha comportato il mutamento del soggetto che esercita la direzione ed il coordinamento.

(1) Saldi IAS compliant (c.d. full IAS) inclusivi degli effetti della transizione agli IAS 32 e 39 (strumenti finanziari) e all'IFRS 4 (contratti assicurativi).

(2) Inclusive le elisioni tra la raccolta diretta e il risparmio gestito.

(3) I coefficienti di solvibilità al 31/12/2005 sono stati elaborati sulla base dei principi generali emanati dall'Organo di Vigilanza, in linea con le indicazioni impartite dal Comitato di Basilea e dal CESB (Committee of European Banking Supervisors). Ai fini comparativi, i valori al 31/12/2004 sono stati calcolati in via pro-forma in una logica IAS compliant.

(4) E' in corso un programma di collocamento di prestiti subordinati finalizzato a riportare il total risk ratio al di sopra del 10%; è già stata realizzata una prima tranche di 750 milioni di euro che posiziona il coefficiente al 9,7%.

(5) Patrimonio netto / Numero di azioni in circolazione.

(6) Inclusi i contratti atipici.

(7) Dati pro-forma ricostruiti su basi omogenee, inclusivi di una stima degli effetti degli IAS 32 e 39 (strumenti finanziari) e dell'IFRS 4 (contratti assicurativi).

(8) Calcolati in base allo IAS 33.

(9) Utile netto / Patrimonio netto di fine periodo (escluso l'utile).

(10) Spese per il personale, altre spese amministrative e ammortamenti / Margine di intermediazione lordo.

Stato patrimoniale consolidato riclassificato(*)

| | 31/12/2005 | 31/12/2004(1) | Variazione 31/12/2005 31/12/2004 |
|---|----------------|----------------|--|
| | (€/mil) | (€/mil) | (%) |
| ATTIVO | | | |
| A. Cassa e disponibilità liquide | 1.107 | 1.364 | -18,8 |
| B. Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute fino a scadenza) | 77.402 | 78.230 | -1,1 |
| C. Attività finanziarie detenute fino a scadenza | 2.535 | 1.818 | +39,4 |
| D. Crediti verso banche | 28.836 | 24.908 | +15,8 |
| E. Crediti verso clientela | 139.507 | 126.280 | +10,5 |
| F. Derivati di copertura | 435 | 1.569 | -72,3 |
| G. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - | - |
| H. Partecipazioni | 819 | 839 | -2,4 |
| I. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 29 | 25 | +16,0 |
| L. Attività materiali | 2.177 | 2.328 | -6,5 |
| M. Avviamento | 756 | 766 | -1,3 |
| N. Altre attività immateriali | 252 | 289 | -12,8 |
| O. Attività fiscali | 2.728 | 3.789 | -28,0 |
| P. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 220 | - | n.s. |
| Q. Altre attività | 6.455 | 6.213 | +3,9 |
| Totale dell'attivo | 263.258 | 248.418 | +6,0 |
| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | | |
| A. Debiti verso banche | 35.682 | 28.293 | +26,1 |
| B. Debiti verso clientela | 92.306 | 86.380 | +6,9 |
| C. Titoli in circolazione | 46.985 | 50.989 | -7,9 |
| D. Passività finanziarie di negoziazione | 11.342 | 13.588 | -16,5 |
| E. Passività finanziarie valutate al fair value | 25.939 | 21.391 | +21,3 |
| F. Derivati di copertura | 730 | 1.941 | -62,4 |
| G. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | -35 | 18 | n.s. |
| H. Passività fiscali | 860 | 1.106 | -22,2 |
| I. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | 164 | - | n.s. |
| L. Altre passività | 10.573 | 9.790 | +8,0 |
| M. Fondi per rischi e oneri | 2.883 | 2.700 | +6,8 |
| N. Riserve tecniche | 22.113 | 19.983 | +10,7 |
| O. Patrimonio netto di pertinenza di terzi | 233 | 204 | +14,2 |
| P. Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 13.483 | 12.035 | +12,0 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 263.258 | 248.418 | +6,0 |

(*) Si precisa che il 1° gennaio 2007 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di Sanpaolo IMI S.p.A. in Banca Intesa S.p.A. e che ciò ha comportato il mutamento del soggetto che esercita la direzione ed il coordinamento.

(1) Saldi IAS compliant (c.d. full IAS) inclusivi degli effetti della transizione agli IAS 32 e 39 (strumenti finanziari) e all'IFRS 4 (contratti assicurativi).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (*) (1)

| | Esercizio 2005 | Esercizio 2004(2) | Variazione Esercizio 2005 Esercizio 2004 |
|--|----------------|-------------------|--|
| | (€/mil) | (€/mil) | (%) |
| A. Margine di interesse | 3.795 | 3.683 | +3,0 |
| B. Commissioni nette | 3.476 | 3.254 | +6,8 |
| C. Risultato da cessione di crediti e attività finanziarie detenute fino a scadenza e riacquisto di passività finanziarie non coperte | 58 | -13 | n.s. |
| D. Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie | 526 | 264 | +99,2 |
| E. Utili (perdite) delle partecipazioni | 116 | 82 | +41,5 |
| F. Risultato della gestione assicurativa | 431 | 329 | +31,0 |
| Margine di intermediazione lordo | 8.402 | 7.599 | +10,6 |
| G. Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti | -489 | -539 | -9,3 |
| H. Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie | -1 | -62 | -98,4 |
| Margine di intermediazione netto | 7.912 | 6.998 | +13,1 |
| I. Spese per il personale | -2.839 | -2.841 | -0,1 |
| L. Altre spese amministrative | -1.514 | -1.525 | -0,7 |
| M. Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali | -437 | -450 | -2,9 |
| - Spese di funzionamento (I+L+M) | -4.790 | -4.816 | -0,5 |
| N. Altri proventi (oneri) di gestione | 74 | 41 | +80,5 |
| O. Rettifiche di valore dell'avviamento | -47 | -58 | -19,0 |
| P. Utili (perdite) da cessione di investimenti | 17 | 3 | n.s. |
| Q. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | -143 | -197 | -27,4 |
| Utile (perdita) dell'operatività corrente | 3.023 | 1.971 | +53,4 |
| R. Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente | -948 | -743 | +27,6 |
| S. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | -35 | 76 | n.s. |
| T. Utile di pertinenza di terzi | -57 | -48 | +18,8 |
| Utile netto | 1.983 | 1.256 | +57,9 |
| Utile netto per azione (€) | 1,06 | 0,68 | +55,9 |
| Utile netto diluito per azione (€) | 1,06 | 0,68 | +55,9 |

(*) Si precisa che il 1° gennaio 2007 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di Sanpaolo IMI S.p.A. in Banca Intesa S.p.A. e che ciò ha comportato il mutamento del soggetto che esercita la direzione ed il coordinamento.

(1) Il conto economico consolidato riclassificato propone un'esposizione dei margini economici in chiave gestionale. In particolare, il contributo delle società assicurative del Gruppo al "Margine di intermediazione lordo" è sinteticamente esposto nella voce "Risultato della gestione assicurativa."

(2) Dati pro-forma ricostruiti su basi omogenee, inclusivi di una stima degli effetti degli IAS 32 e 39 (strumenti finanziari) e dell'IFRS 4 (contratti assicurativi).

Stato Patrimoniale d'impresa(*)

(€)

| Voci dell'attivo | Totale 31/12/05 | Totale 31/12/04 (mix model esclusi Ias 32/39) |
|---|------------------------|---|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 514.611.533 | - |
| 10.It Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | | 750.300.526 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 5.164.645.177 | - |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value | 1.011.804.413 | - |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.355.409.299 | - |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 2.312.335.104 | - |
| Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso | | |
| 20. It banche centrali | | 1.011.312.946 |
| 50. It Obbligazioni e altri titoli di debito | | 10.230.138.333 |
| 60. It Azioni, quote e altri titoli di capitale | | 283.739.142 |
| 60. Crediti verso banche | 44.574.593.513 | - |
| 30. It Crediti verso banche | | 34.938.873.311 |
| 70. Crediti verso clientela | 67.231.819.968 | - |
| 40. It Crediti verso clientela | | 57.203.792.342 |
| 80. Derivati di copertura | 809.429.193 | - |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | | - |
| 100. Partecipazioni | 9.473.155.124 | - |
| 70. It Partecipazioni | | 2.046.428.318 |
| 80. It Partecipazioni in imprese del gruppo | | 8.603.832.763 |
| 110. Attività materiali | 1.431.657.896 | 1.562.328.297 |
| 120. Attività immateriali | 815.893.087 | 793.802.262 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>- avviamento</i> | 612.745.215 | 565.245.216 |
| 130. Attività fiscali | 1.522.724.055 | |
| <i>a) correnti</i> | 919.466.492 | |
| <i>b) anticipate</i> | 603.257.563 | - |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 28.495.907 | - |
| 150. Altre attività | 2.753.153.681 | - |
| 120. It Azioni o quote proprie | | 42.508.503 |
| 130. (a) Altre attività | | 5.389.445.386 |
| 140. It Ratei e risconti attivi | | 2.305.977.327 |
| Totale dell'attivo | 139.999.727.950 | 125.162.479.456 |

(*) Si precisa che il 1° gennaio 2007 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di Sanpaolo IMI S.p.A. in Banca Intesa S.p.A. e che ciò ha comportato il mutamento del soggetto che esercita la direzione ed il coordinamento.

(a) La voce differisce dal dato Italian Gaap in quanto include gli effetti della prima applicazione degli IAS diversi dal 32 e 39 ed eventuali riclassifiche.

Stato Patrimoniale d'impresa(*)

(€)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | Totale 31/12/05 | Totale 31/12/2004 (mix model esclusi Ias 32/39) |
|--|------------------------|---|
| 10. Debiti verso banche | 44.720.937.580 | |
| 10. It Debiti verso banche | | 37.028.879.091 |
| 20. Debiti verso clientela | 51.915.456.080 | |
| 20. (b) Debiti verso clientela | | 42.900.434.957 |
| 30. Titoli in circolazione | 25.026.177.308 | |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 1.328.304.751 | |
| 30. It Debiti rappresentati da titoli | | 18.847.173.296 |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value | | |
| 60. Derivati di copertura | 751.177.947 | |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | (22.937.873) | |
| 110. It Passività subordinate | | 6.588.319.755 |
| 80. Passività fiscali | 139.440.660 | - |
| a) correnti | 64.005.340 | |
| b) differite | 75.435.320 | |
| 90. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 100. Altre passività | 3.660.288.671 | |
| 50. (b) Altre passività | | 6.131.629.782 |
| 60. It Ratei e risconti passivi | | 1.538.005.133 |
| 40. It Fondi di terzi in amministrazione | | 27.198.203 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 539.818.922 | 475.671.445 |
| 70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | |
| 120.(a) Fondi per rischi e oneri: | 1.046.275.453 | 960.935.264 |
| a) quiescenza e obblighi simili | 188.983.690 | 15.802.000 |
| b) altri fondi | 857.291.763 | 945.133.264 |
| 130. Riserve da valutazione | 445.357.377 | |
| 140. Azioni rimborsabili | | |
| 150. Strumenti di capitale | | |
| 160. Riserve | 3.318.456.052 | |
| 140.(b) Riserve | | 3.609.730.912 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 769.131.370 | 724.718.927 |
| 180. Capitale | 5.239.223.741 | 5.217.679.141 |
| 190. Azioni proprie (-) | (42.508.503) | |
| 140. Patrimonio di pertinenza dei terzi | | |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio | 1.165.128.414 | 1.112.103.550 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 139.999.727.950 | 125.162.479.456 |

(*) Si precisa che il 1° gennaio 2007 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di Sanpaolo IMI S.p.A. in Banca Intesa S.p.A. e che ciò ha comportato il mutamento del soggetto che esercita la direzione ed il coordinamento.

(a) La voce 120 Fondo rischi e oneri al 31/12/2004 non corrisponde al dato It Gaap in quanto non include il Fondo imposte, riclassificato tra le altre passività (passività fiscali).

(b) Le voci differiscono dai dati Italian Gaap in quanto includono gli effetti della prima applicazione degli IAS diversi dal 32 e 39 ed eventuali riclassifiche.

Conto economico d'impresa(*)

(€)

| Voci del conto economico | Totale 31/12/05 | Totale 31/12/2004 (**) (mix model esclusi Ias 32/39) |
|--|------------------------|--|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 4.123.682.473 | |
| 10. It Interessi attivi e proventi assimilati | | 3.557.431.943 |
| <i>di cui:</i> | | |
| – su crediti verso clientela | | 2.561.809.334 |
| – su titoli di debito | | 345.121.140 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (2.587.632.181) | |
| 20. It Interessi passivi e oneri assimilati | | (2.145.532.313) |
| 30. Margine di interesse | 1.536.050.292 | 1.411.899.630 |
| 40. Commissioni attive | 1.524.249.525 | |
| 40. It Commissioni attive | | 1.499.725.424 |
| 50. Commissioni passive | (100.370.482) | |
| 50. It Commissioni passive | | (90.383.031) |
| 60. Commissioni nette | 1.423.879.043 | 1.409.342.393 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 784.941.360 | |
| 30. (a) Dividendi e altri proventi | | 825.361.578 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 114.658.464 | |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | (2.610.776) | |
| 100. Utile/perdita da acquisto/cessione di: | 93.956.880 | |
| a) crediti | 13.820.171 | |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 94.200.431 | |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 8.791 | |
| d) passività finanziarie | (14.072.513) | |
| 110. Variazione netta di valore delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | 2.859.619 | |
| 60. It Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | | 131.975.652 |
| 120. Margine di intermediazione | 3.953.734.882 | 3.778.579.253 |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (196.288.481) | |
| a) crediti | (199.707.130) | |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (168.193) | |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | |
| d) altre operazioni finanziarie | 3.586.842 | |
| 120. It Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | | (289.630.391) |
| 130. It Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | | 144.238.933 |
| 150. It Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie | | (290.848.187) |
| 160. It Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie | | 33.039.673 |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 3.757.446.401 | 3.375.379.281 |
| 150. Spese amministrative: | (2.314.812.631) | (2.371.121.649) |
| a) spese per il personale | (1.440.886.567) | (1.540.608.603) |
| b) altre spese amministrative | (873.926.064) | (830.513.046) |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (16.148.588) | (108.705.377) |
| 170. Rettifiche di valore nette su attività materiali | (184.122.629) | (181.311.299) |
| 180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali | (160.263.004) | (159.261.524) |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 440.654.741 | 364.191.428 |
| 200 Costi operativi | (2.234.692.111) | (2.456.208.421) |
| 210. Utili (perdite) delle partecipazioni | (64.767.580) | |
| 220. Risultato netto della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali | - | |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento | - | |
| 240. Utili (perdite) da cessione di investimenti | 9.322.910 | |
| 180.(a) Proventi straordinari | | 478.897.362 |
| 190.(a) It Oneri straordinari | | (75.080.002) |
| 250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 1.467.309.620 | 1.322.988.220 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (302.181.206) | (210.884.670) |
| 270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 1.165.128.414 | 1.112.103.550 |
| 280. Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte | | |
| 290. Utile (Perdita) d'esercizio | 1.165.128.414 | 1.112.103.550 |

(*) Si precisa che il 1° gennaio 2007 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di Sanpaolo IMI S.p.A. in Banca Intesa S.p.A. e che ciò ha comportato il mutamento del soggetto che esercita la direzione ed il coordinamento.

(**) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata al 1°/1/2005.

(a) Le voci differiscono dai dati Italian Gaap per effetto della prima applicazione degli IAS diversi dal 32 e 39 ed eventuali riclassifiche.

BANCA OPI – BANCA PER LA FINANZA ALLE OPERE PUBBLICHE E ALLE INFRASTRUTTURE – S.P.A.

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea degli azionisti ai sensi dell'articolo 2429 Codice Civile

La presente relazione, redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2429 c.c., reca un sintetica informativa sul nostro operato. A tale proposito precisiamo che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, in raccordo con la Società di Revisione, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenuto anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

- abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione ed abbiamo periodicamente assunto dagli amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Banca e dalla società controllata, assicurandoci che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Banca e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni ed abbiamo avuto incontri con la Società di Revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;

- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione;
- la Società di Revisione con la quale, ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti, abbiamo avuto periodici incontri, ci ha informato che nel corso della sua attività di riscontro e di verifica dei dati riportati in bilancio di esercizio e nelle verifiche trimestrali, non è venuta a conoscenza di atti o fatti ritenuti censurabili o degni di segnalazione;
- sulla base delle informazioni acquisite, non ci risultano conferiti incarichi di cui all'art. 160 comma 1-ter TUF alla società di revisione o a società che possano ritenersi appartenenti alla stessa rete della Società di Revisione, né ad amministratori, componenti degli organi di controllo e dipendenti della stessa;
- abbiamo inoltre acquisito adeguate informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate, secondo la definizione indicata dallo IAS 24, e abbiamo constatato, per quanto a nostra conoscenza, la congruità dei corrispettivi pattuiti e praticati, nonché il rispetto delle procedure organizzative di Gruppo;
- diamo atto che nel corso dell'esercizio non sono state presentate al Collegio sindacale denunce ex art. 2408 del Codice civile, né sono pervenuti esposti da parte di chicchessia;
- abbiamo esaminato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006 della Banca, redatto dagli amministratori ai sensi di leggi e da questi comunicatoci nel suo insieme di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto delle Variazioni di Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Il bilancio si chiude con le seguenti risultanze, espresse in migliaia di euro:

STATO PATRIMONIALE

| | |
|--|------------|
| Attivo | 30.403.952 |
| Passivo | 29.484.864 |
| Patrimonio Netto (ante ripartizione dell'utile di esercizio) | 811.742 |
| Utile di Esercizio | 107.346 |

CONTO ECONOMICO

| | |
|--|---------|
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 153.985 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | -46.639 |
| Utile d'esercizio | 107.346 |

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto avendo riguardo alle norme che disciplinano la redazione dei bilanci bancari ed in particolare alle disposizioni di cui al D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e al Provvedimento della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 in conformità ai principi contabili internazionali.

Abbiamo verificato - per quanto di competenza - l'osservanza delle disposizioni inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla Società di Revisione che, per la parte di propria competenza, ci ha fornito ampia assicurazione sulla veridicità delle scritture contabili e in genere di quanto riportato in bilancio. Riteniamo pertanto che la rappresentazione dei conti di bilancio, l'informativa contenuta nella Nota Integrativa e nella Relazione degli Amministratori risponda alle vigenti disposizioni in materia di bilanci bancari.

In particolare diamo atto che la Nota Integrativa reca la dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali applicabili e indica i principali criteri di valutazione adottati, nonché le informazioni di supporto alle voci dello stato patrimoniale, del conto economico, del prospetto delle variazioni di patrimonio e del rendiconto finanziario;

- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o menzione nella presente relazione.

Tenuto conto di tutto quanto precede questo collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006 e all'accoglimento della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile di esercizio.

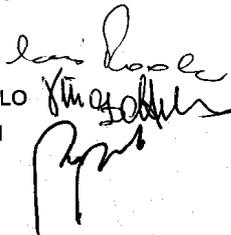
Roma, li 19 MAR. 2007

Il Collegio Sindacale

Mario PAOLILLO

Vincenzo D'ANIELLO

Riccardo RANALLI





PricewaterhouseCoopers SpA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156 E DELL'ARTICOLO 165 DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

All'azionista della
BANCA OPI 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 nota integrativa della BANCA OPI SpA chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della BANCA OPI 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 i risultati, 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.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente per i quali si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 27 marzo 2006.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della BANCA OPI SpA al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 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 della BANCA OPI SpA per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, portiamo alla Vostra attenzione le seguenti circostanze, oggetto di illustrazione da parte degli amministratori nella relazione sulla gestione:



- Come descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio", la BANCA OPI SpA evidenzia attività finanziarie, per un importo complessivo di circa 278 milioni di euro, verso il Comune di Taranto, che ha dichiarato lo stato di dissesto, ai sensi della normativa degli Enti Locali, in data 18 ottobre 2006.
I fatti salienti successivi alla data del dissesto ed i relativi effetti economico-patrimoniali sul bilancio della BANCA OPI SpA al 31 dicembre 2006, sono illustrati dagli amministratori nel suddetto paragrafo.
- Come descritto nel paragrafo "Prospettive gestionali", dal mese di gennaio 2007 è in corso il processo di aggregazione fra Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo SpA e BANCA OPI SpA. Tale operazione si inquadra nell'ambito del più generale processo di integrazione tra Banca Intesa SpA e Sanpaolo IMI SpA.

Roma, 20 marzo 2007

PricewaterhouseCoopers SpA



Lorenzo Pini Prato
(Revisore contabile)

Riassunto delle deliberazioni dell'Assemblea

L'anno 2007, il giorno 4 del mese di aprile, alle ore 16,00, presso la sede della Società in Roma, Viale dell'Arte, 21, si è riunita l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della "Banca per la finanza alle opere pubbliche e alle infrastrutture – Società per azioni" (in forma abbreviata "Banca OPI - S.p.A.").

L'Assemblea ha approvata il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e ha deliberato, conformemente alle proposte del Consiglio di Amministrazione, la destinazione dell'utile netto.

L'Assemblea ha confermato il dr. Mario Ciaccia nella carica di Consigliere e Presidente del Consiglio di Amministrazione della Banca per la restante parte del mandato triennale conferito all'attuale Consiglio, scadente con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008.

L'Assemblea ha infine conferito, sulla base della proposta formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 159, comma 1, D. Lgs. 58/1998, alla "Reconta Ernst & Young S.p.A." l'incarico di revisione contabile per gli esercizi dal 2007 al 2011.



BANCA OPI