

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

Relazione e bilancio al 31 dicembre 2006 – 49°
esercizio



MEDIOCREDITO DEL FRIULI – VENEZIA GIULIA
Società per Azioni

Sede Legale e Direzione Generale
Via Aquileia, 1 – 33100 UDINE
Tel. 0432.245511
Fax. 0432.508015
www.mediocredito.fvg.it
mediocredito.fvg@mediocredito.fvg.it

Capitale sociale Euro 16.897.452,00 i.v.
Iscritta al Registro delle Imprese di Udine al n. 00269390308
Codice Fiscale e Partita Iva n. 00269390308
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 10640.1
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Sommario

| | |
|---|------------|
| SOCI..... | 5 |
| CARICHE SOCIALI..... | 6 |
| ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 26 APRILE 2007..... | 7 |
| ORDINE DEL GIORNO..... | 7 |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE..... | 8 |
| BILANCIO DI MEDIOCREDITO DEL FRIULI - VENEZIA GIULIA S.P.A..... | 52 |
| PRIMA ADOZIONE DEGLI IAS/IFRS E GLI IMPATTI SUL MEDIOCREDITO DEL FRIULI - VENEZIA GIULIA S.P.A..... | 53 |
| IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO..... | 53 |
| LA PRIMA APPLICAZIONE DEGLI IAS/IFRS DA PARTE DEL MEDIOCREDITO DEL FRIULI – VENEZIA GIULIA S.P.A..... | 54 |
| PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE..... | 64 |
| PROSPETTI CONTABILI..... | 72 |
| STATO PATRIMONIALE..... | 73 |
| CONTO ECONOMICO..... | 75 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006..... | 76 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2005..... | 77 |
| RENDICONTO FINANZIARIO..... | 78 |
| NOTA INTEGRATIVA..... | 79 |
| PARTE A – POLITICHE CONTABILI..... | 80 |
| PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE..... | 99 |
| PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO..... | 136 |
| PARTE D – INFORMATIVA DI SETTORE..... | 153 |
| PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE POLITICHE DI COPERTURA..... | 154 |
| PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO..... | 181 |
| PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D’AZIENDA..... | 185 |
| PARTE H – INFORMAZIONI SU OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE..... | 186 |
| PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI..... | 187 |
| ALLEGATI DI BILANCIO..... | 188 |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D’ESERCIZIO DI MEDIOCREDITO DEL FRIULI – VENEZIA GIULIA S.P.A..... | 209 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETA’ DI REVISIONE AL BILANCIO D’ESERCIZIO DI MEDIOCREDITO DEL FRIULI – VENEZIA GIULIA S.P.A..... | 212 |

SOCI

FINANZIARIA MC SPA
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE
BANCA POPOLARE FRIULADRIA SPA
BANCA DI CIVIDALE SPA
FRIULCASSA SPA – CASSA DI RISPARMIO REGIONALE
MEDIOFIN SRL
UNICREDITO ITALIANO SPA
ASSOCIAZIONE DEGLI INDUSTRIALI DELLA PROVINCIA DI UDINE
ASSICURAZIONI GENERALI SPA
VENETO BANCA SCARL
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI MANZANO SCARL
BANCO DI BRESCIA SAN PAOLO CAB SPA
ASCOM SERVIZI SRL – C.A.F.
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO PORDENONESE SCARL
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI SAN GIORGIO E MEDUNO SCARL
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI STARANZANO SCARL
I.N.A.I.L. – ISTITUTO NAZIONALE PER L'ASSICURAZIONE CONTRO GLI INFORTUNI SUL
LAVORO
NORDEST BANCA SPA
FEDERAZIONE DELLE BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO DEL FRIULI VENEZIA GIULIA
SCARL
CREDITO COOPERATIVO FRIULI SCARL

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | | |
|-----------------|---|---|
| PRESIDENTE | prof. Flavio Pressacco | (*) |
| VICE PRESIDENTE | dott. Massimo Paniccia | (*) |
| CONSIGLIERI | dott. Piero Cattaruzzi dott. Giovanni Da Pozzo sig. Italo Del Negro dott. ing. Marco Fantoni dott. Tito Favaretto dott. Federico Marescotti dott. Andrea Perin dott. Renzo Piccini rag. Giovanni Battista Ravidà dott. Angelo Sette dott. Nereo Terreran dott. ing. Giorgio Tombesi dott. Antonio Tripani | (*) (*) (*) (*) (*) (*) (*) (*) (*) |

(*) membri del Comitato esecutivo

SEGRETARIO DEL CONSIGLIO rag. Mauro Tion

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|-------------------|--|
| PRESIDENTE | dott. Franco Asquini |
| SINDACI EFFETTIVI | dott. Fulvio Degrassi dott. Giorgio Spazzapan |
| SINDACI SUPPLENTI | dott. Alessandro Baucero dott. Giorgio Damico |

DIREZIONE GENERALE

| | |
|-------------------------|------------------------|
| DIRETTORE GENERALE | dott. Gerardo Ruggiero |
| VICE DIRETTORE GENERALE | dott. Narciso Gaspardo |

ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 27 APRILE 2007

Ordine del giorno

- 1) Presentazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, della relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio sindacale. Deliberazioni conseguenti ai sensi degli artt. 2364 e 2433 del Codice Civile;
- 2) Reintegrazione del Consiglio di Amministrazione: nomina di tre Consiglieri di amministrazione;
- 3) Ratifica dell'integrazione dell'incarico alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la revisione contabile 2006 alla luce dell'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e per la revisione della semestrale 2006 secondo i principi contabili italiani;
- 4) Affidamento dell'incarico di revisione del bilancio annuale e semestrale e di controllo contabile ex art. 2409 bis del Codice Civile a Società di revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia;
- 5) Stipulazione di una polizza assicurativa, in materia di responsabilità civile degli Amministratori, Sindaci, Dirigenti e Quadri direttivi.

1. RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

ECONOMIA E CONGIUNTURA

L'economia mondiale ha chiuso il 2006 con un tasso di sviluppo nel suo complesso migliore del previsto, soprattutto se raffrontato con i timori che hanno contraddistinto la parte centrale dell'anno, alimentati dai dati in arrivo dagli Stati Uniti.

In base ai dati disponibili il PIL mondiale ha registrato nell'anno una crescita attorno al 5%, accompagnato da un'espansione del commercio mondiale vicina al 10%. Si rileva, tuttavia, un mutamento nella composizione geografica della crescita mondiale che vede gli Stati Uniti in fase di leggero rallentamento (seppure i dati di fine anno abbiano confermato una positiva ripresa del ciclo), l'Europa in percepibile accelerazione ed i paesi emergenti in sensibile espansione, specialmente per quanto riguarda la Cina, l'India ed alcuni paesi dell'America Latina.

Nel dettaglio l'economia statunitense registra una crescita del 3,4% nel 2006, grazie soprattutto al positivo andamento del quarto trimestre, favorita in particolare dall'andamento dinamico dei consumi delle famiglie ma limitata da un ciclo di scorte negativo nel manifatturiero e dal perdurante stato di contrazione del settore edile.

L'andamento congiunturale nell'Area Euro ha evidenziato una buona ripresa rispetto alla prolungata stagnazione dei periodi precedenti: il tasso di crescita dell'economia nei primi tre trimestri del 2006 si è attestato al 2,6%, contro un più modesto 1,5% dello stesso periodo dell'anno precedente.

Per quanto riguarda la scomposizione della crescita europea nelle componenti della domanda, nel terzo trimestre 2006 la crescita degli investimenti ha continuato ad evidenziare un andamento robusto, seppure in attenuazione rispetto all'analogo periodo precedente; in ulteriore accelerazione sono invece risultati i consumi (sia privati che collettivi).

Sotto il profilo geografico, la vivace crescita è stata possibile anche grazie al risveglio della Germania, tornata ad essere il consueto "traino economico" dell'Europa, nonostante un inevitabile rallentamento nelle aspettative dei consumi dovuto al recente aumento delle aliquote IVA tedesche.

In questo contesto globale caratterizzato da un favorevole andamento delle principali variabili macroeconomiche, anche l'economia italiana, dopo un prolungato periodo di stagnazione, ha mostrato una netta ripresa rispetto agli anni precedenti.

In base ai più recenti dati disponibili diffusi dall'ISTAT, in Italia l'incremento medio del PIL nel 2006 si attesta al 2%, registrando la migliore performance dal 2000 ed in netta ripresa rispetto all'anno precedente quando il PIL, in sostanziale stagnazione, era aumentato solo dello 0,1%.

L'accelerazione della domanda analizzata nelle sue componenti conferma il positivo contributo della spesa per investimenti produttivi; inferiore risulta invece l'effetto delle esportazioni nette che hanno evidenziato un andamento altalenante (addirittura negativo nel terzo trimestre).

Si segnala, in particolare, la dinamica particolarmente vivace dell'attività manifatturiera che, dopo una sequenza di continui cali rilevati nei periodi precedenti, ha concluso l'anno positivamente: nella media del 2006 (corretta per i giorni lavorativi) l'indice della produzione industriale ha segnato un aumento del 2,4% rispetto all'anno precedente, che appare ancor più positivo se raffrontato con lo stesso dato del 2005, quando è stato registrato un calo dello 0,8%.

L'occupazione ha continuato la sua lenta ma progressiva crescita: il tasso di disoccupazione, infatti, è progressivamente diminuito fino al 6,1% registrato nel terzo trimestre del 2006 (contro un 7,1% riferito allo stesso periodo dell'anno precedente).

Relativamente all'inflazione, secondo le indicazioni Eurostat, nell'area Euro i prezzi al consumo sono risultati in lieve accelerazione nella parte finale dell'anno: l'incremento medio rilevato in dicembre si attesta comunque all'1,9%, con i consueti divari tra i diversi paesi: in Italia il tasso di inflazione armonizzato si posiziona attorno al 2,1%, superiore a quello di Francia (1,7%) e Germania (1,4%).

Quanto all'Italia, le indicazioni dell'Istat riguardo all'inflazione si discostano lievemente da quelle ufficiali europee: infatti, in base alla metodologia nazionale, l'incremento nazionale dei prezzi al consumo è indicato pari all'1,8% annuo.

L'ANDAMENTO DELL'ECONOMIA REGIONALE

Nel corso del 2006, secondo i dati provvisori disponibili, l'andamento del PIL regionale evidenzia una crescita tendenziale del 1,8%, in netta ripresa rispetto all'anno precedente, quindi sostanzialmente in linea con l'andamento medio nazionale (+1,8%) ed anche con quello riferito alle regioni del Nord-Est (+1,9%).

Relativamente all'interscambio con l'estero, i dati relativi al 2006 indicano una crescita delle esportazioni regionali pari al 2,7%, mentre le importazioni hanno registrato un aumento del 4,7%.

Il positivo andamento del PIL è sostenuto principalmente dalla crescita degli investimenti (+3,7%), a loro volta trainati dalla componente dei macchinari ed impianti (+6,4%).

Relativamente al valore aggiunto si registra, rispetto al 2005, una confortante crescita del 1,7%, sorretta da uno positivo sviluppo nei comparti dell'industria (+1,6%) e dei servizi (+2,2%), compensata però da un andamento negativo da parte dell'agricoltura (-3,1%) e delle costruzioni (-1,2%).

Per quanto riguarda la dinamica imprenditoriale, si registra un trend ancora crescente, anche se l'entità dello stesso è stata piuttosto esigua: con riferimento al terzo trimestre dell'anno si è avuto un saldo positivo limitato a 70 unità tra imprese iscritte e cessate al registro delle imprese, risultato che evidenzia un certo rallentamento della crescita se confrontato con l'analogo dato dell'anno precedente (che vedeva un saldo positivo di 229 unità nello stesso periodo)

L'indice regionale dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati ha evidenziato dati annui in calo rispetto all'anno precedente e sostanzialmente in linea con quelli nazionali. Secondo i dati ISTAT, nel dicembre 2006, l'inflazione regionale ha segnato un tasso del 1,7%. A livello provinciale, il tasso di inflazione in dicembre è risultato particolarmente basso a Trieste (1,1%), in linea con il dato medio nazionale a Udine e Gorizia (1,7%) e leggermente più alto (2%) nella provincia di Pordenone.

Per quanto concerne il mercato del lavoro, di segno positivo è pure l'andamento dell'occupazione in Regione: il tasso di disoccupazione, trascinato dal buon risultato nel comparto dei servizi, è sceso di quasi un punto percentuale rispetto al 2005 (4,1%), attestandosi al 3,2%.

Si rileva infine che la variazione percentuale del reddito disponibile delle famiglie è passata dal +2,6% del 2005 al +4,3% del 2006, dove l'aumento più significativo si registra nei redditi da lavoro dipendente.

I MERCATI MONETARI E FINANZIARI

Nel corso del 2006, la Banca Centrale Europea ha deciso diverse volte di intervenire nell'impostazione della politica monetaria, con cinque manovre di lenta ma progressiva restrizione contraddistinte da altrettanti progressivi rialzi, di 25 punti base ciascuno, del tasso ufficiale di riferimento, che complessivamente è passato dal 2,25% di inizio anno al 3,50% di fine periodo.

Le affermazioni di fine anno del Governatore della Banca Centrale Europea, secondo il quale è in corso una "forte vigilanza" sui rischi a carico della stabilità dei prezzi, facevano inoltre supporre l'imminenza di nuove restrizioni monetarie, confermata dalla recente decisione, di inizio marzo, di innalzare i tassi ufficiali di ulteriori 25 punti base.

Anche i tassi interbancari hanno registrato un progressivo aumento nel corso di tutto il 2006, soprattutto per quelli posizionati nella prima parte della struttura per scadenza (tassi a breve).

In particolare, i tassi di interesse a breve termine hanno evidenziato, durante l'intero anno appena concluso, un continuo, progressivo e pressoché uniforme incremento delle quotazioni. I valori dell'euribor a tre mesi, che registravano quotazioni attorno al 2,50% all'inizio del 2006, hanno registrato un incremento medio di circa 10 punti base al mese, evidenziando a fine anno dei valori attorno al 3,70%.

L'andamento dei tassi a lungo termine, pur confermando la tendenza media all'incremento come per le quotazioni a breve, ha registrato una dinamica diversa: nei primi quattro mesi dell'anno le quotazioni a lungo termine hanno segnato un aumento anche più sostenuto dei tassi a breve, per poi rallentare nel trimestre successivo ed evidenziare una certa inversione di tendenza nella seconda metà del 2006, con un consolidamento a fine anno su quotazioni inferiori a quelle rilevate a metà anno.

A titolo di esempio, l'Interest Rate Swap a 10 anni, che quotava circa il 3,50% all'inizio dell'anno, ha evidenziato degli incrementi nei primi mesi dell'anno (anche se meno lineari rispetto ai tassi a breve) fino a valori attorno al 4,25% registrati a metà 2006, per poi invertire la tendenza e consolidarsi verso fine anno attorno al 4,00%.

Complessivamente, quindi, l'inclinazione della curva dei rendimenti a fine 2006 è risultata significativamente meno accentuata rispetto ad un anno prima.

La dinamica degli impieghi bancari ha evidenziato alti livelli di crescita nel corso del 2006, con una progressiva accelerazione durante tutto l'anno: complessivamente nel 2006 gli impieghi complessivi delle banche in Italia hanno registrato una crescita annua pari all'11,2% (particolarmente positivo se confrontato con l'8,6% registrato alla fine dell'anno precedente).

La crescita degli impieghi bancari continua ad essere sostenuta dalla componente a medio e lungo termine (con un incremento annuo pari al 12%); per quanto riguarda gli impieghi a breve termine si sottolinea comunque la sensibile ripresa nel corso del 2006, con un tasso di crescita annuo del 9,8%, rispetto all'andamento decisamente più contenuto dell'anno precedente (+2% nel 2005).

Anche la voce relativa agli impieghi complessivi verso famiglie e imprese non finanziarie registra a fine 2006 un tasso di crescita tendenziale attorno all'11%, quindi ancora una volta nettamente superiore all'aumento del PIL nominale ed all'andamento degli investimenti.

Il tasso medio ponderato dell'attivo fruttifero nei confronti di famiglie e imprese non finanziarie ha registrato nel corso del 2006 un aumento di circa 80 punti base, collocandosi a fine anno al 5,38%.

Nello stesso periodo, la consistenza complessiva della provvista ha evidenziato un aumento dell'8,28%, sostenuta maggiormente dalla dinamica delle obbligazioni bancarie (+11,60%), mentre i depositi da clientela residente hanno registrato un incremento più modesto (+6,16%).

Il tasso medio della raccolta bancaria da famiglie e società non finanziarie (depositi, obbligazioni e p.c.t.) alla fine del 2006 si attesta al 2,23%, in sensibile aumento (circa mezzo punto percentuale) rispetto alla fine dell'anno precedente (quando il costo medio di tale provvista era l'1,72%).

Il differenziale tra il tasso medio dell'attivo fruttifero verso famiglie e società non finanziarie ed il tasso medio sulla raccolta da clientela analoga è risultato a fine 2006 pari a 3,15 punti percentuali, superiore rispetto all'analogo spread registrato 12 mesi prima (2,86%).

IL MEDIOCREDITO NEL 2006

In questa sezione si riportano sinteticamente i principali numeri della Banca con riferimento all'esercizio chiuso al 31.12.2006.

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 | | Variazione assoluta | Variazione percentuale | |
|--|------------|------------|---|------------------------|---------------------------|-------|
| PORTAFOGLIO IMPIEGHI | 1.976.551 | 1.834.546 | + | 142.005 | + | 7,74 |
| NUOVO CREDITO EROGATO | 549.425 | 507.608 | + | 41.817 | + | 8,24 |
| % SOFFERENZE (1) | 1,65% | 1,67% | | - | | - |
| RACCOLTA TOTALE | 1.275.802 | 1.236.228 | + | 39.574 | + | 3,20 |
| NUOVA RACCOLTA A MEDIO TERMINE | 188.087 | 160.902 | + | 27.185 | + | 16,90 |
| UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 18.015 | 15.231 | + | 2.784 | + | 18,28 |
| UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 10.522 | 8.798 | + | 1.724 | + | 19,60 |
| MEZZI PATRIMONIALI (2) | 135.460 | 131.909 | + | 3.551 | + | 2,69 |

(1) Il dato esprime il rapporto tra sofferenze lorde totali (fondi propri + fondi di terzi) e la consistenza del portafoglio.

(2) Il dato esprime la consistenza dei mezzi patrimoniali così come risultanti dopo l'approvazione del bilancio.

Nel 2006, Standard & Poor's ha confermato alla Banca il rating A-, migliorando, peraltro, l'outlook da negativo a stabile.

GLI IMPIEGHI

Anche l'esercizio 2006 ha visto proseguire il trend di crescita del portafoglio impieghi della Banca, coerentemente con il dinamismo dimostrato dalla domanda di credito delle aziende a livello nazionale e locale, in particolare di quello a medio e lungo termine, ambito di operatività tipico del Mediocredito.

Al 31.12.2006 la consistenza complessiva degli impieghi si attestava ad Euro 1.976.551 migliaia, ripartita tra quelli con fondi propri, di terzi e operazioni di locazione finanziaria, considerate in termini di immobilizzazioni nette.

Tabella 1

| Tipologia prodotto | Consistenze | | | |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------------------|
| | 31.12.2006 | 31.12.2005 | Variazione assoluta | Variazione percentuale |
| Finanziamenti a medio e lungo termine | 938.282 | 846.159 + | 92.123 + | 10,89 |
| Finanziamenti a breve termine | 54.251 | 55.364 - | 1.113 - | 2,01 |
| Sconti | 28.114 | 33.461 - | 5.347 - | 15,98 |
| Locazione finanziaria (1) | 377.377 | 360.591 + | 16.786 + | 4,66 |
| Finanziamenti con fondi di terzi | 578.527 | 538.971 + | 39.556 + | 7,34 |
| Totale generale | 1.976.551 | 1.834.546 + | 142.005 + | 7,74 |

(1) Comprensivo dei beni attinenti alla locazione finanziaria, pari ad Euro 45.479 migliaia (31.12.2005 Euro 70.388 migliaia)

L'incremento delle consistenze del portafoglio, rispetto all'anno precedente, è stato complessivamente pari al 7,74%, risultante da una crescita delle componenti del credito ordinario con durata a medio e lungo termine, dei finanziamenti con fondi di terzi e della locazione finanziaria, parzialmente compensata dalla riduzione che ha interessato le consistenze degli altri ambiti operativi.

Analizzando lo sviluppo delle consistenze del portafoglio impieghi nel periodo 2002-2006, è possibile rilevare come la crescita sia risultata continua.

Tabella 2

| Tipologia prodotto | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Finanziamenti con fondi propri | 1.020.647 | 934.984 | 877.289 | 818.488 | 703.124 |
| Locazione finanziaria | 377.377 | 360.591 | 289.741 | 263.103 | 199.915 |
| Totale | 1.398.024 | 1.295.575 | 1.167.030 | 1.081.591 | 903.039 |
| Finanziamenti con fondi di terzi | 578.527 | 538.971 | 553.568 | 568.229 | 530.457 |
| Totale generale | 1.976.551 | 1.834.546 | 1.720.598 | 1.649.820 | 1.433.496 |
| Variazione percentuale annua | + 7,74 | + 6,62 | + 4,29 | + 15,09 | - |
| Variazione percentuale cumulata | + 37,88 | + 27,98 | + 20,03 | + 15,09 | - |

Analizzando i dati in relazione alla tipologia dei prodotti, escludendo gli impieghi attivati con fondi di terzi, si evidenzia come a fine 2006 l'entità della quota di portafoglio riferibile ad operatività non agevolata si attesti ad un valore dell' 88,73% del totale dell'aggregato.

Tabella 3

| Tipologia prodotto | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Finanziamenti a medio e lungo termine | 813.572 | 713.493 | 647.292 | 585.917 | 497.334 |
| Finanziamenti a breve termine | 54.251 | 55.364 | 38.345 | 46.110 | 28.743 |
| Sconti | 3 | 105 | 216 | 770 | - |
| Locazione finanziaria | 372.601 | 347.058 | 277.721 | 263.103 | 199.915 |
| Totale operazioni non agevolate | 1.240.427 | 1.116.020 | 963.574 | 895.900 | 725.992 |
| Finanziamenti a medio e lungo termine | 124.710 | 132.666 | 148.996 | 130.221 | 112.053 |
| Sconti | 28.111 | 33.356 | 42.441 | 55.470 | 64.994 |
| Locazione finanziaria | 4.776 | 13.533 | 12.019 | - | - |
| Totale operazioni agevolate | 157.597 | 179.555 | 203.456 | 185.691 | 177.047 |
| Totale generale | 1.398.024 | 1.295.575 | 1.167.030 | 1.081.591 | 903.039 |

Relativamente alla sede legale delle controparti affidate, il portafoglio impieghi della Banca è concentrato in particolare verso le aziende del Friuli Venezia Giulia. Non trascurabili, peraltro, i volumi di credito, in continuo aumento negli ultimi esercizi, riferibili ad imprese con sede legale in altre regioni ma con operatività legata al Triveneto.

Nella tabella che segue è posta in evidenza l'entità globale degli impieghi ripartita in base alla tipologia di prodotto ed alla sede legale delle controparti debitorie.

Tabella 4

| Tipologia prodotto | Regione Friuli Venezia Giulia | Regione Veneto | Altre Regioni | Totale |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Finanziamenti a medio e lungo termine | 478.018 | 350.500 | 109.764 | 938.282 |
| Finanziamenti a breve termine | 46.465 | 4.051 | 3.735 | 54.251 |
| Sconti | 14.934 | 11.848 | 1.332 | 28.114 |
| Locazione finanziaria | 206.112 | 133.319 | 37.946 | 377.377 |
| Finanziamenti con fondi di terzi | 450.113 | 25.239 | 103.175 | 578.527 |
| Totale generale | 1.195.642 | 524.957 | 255.952 | 1.976.551 |

In termini percentuali, l'ammontare dei crediti verso controparti con sede legale nel Friuli Venezia Giulia costituisce una quota pari al 60,49% del totale.

Analizzando gli stessi dati in relazione alla destinazione economica dei finanziamenti (destinazione degli investimenti), la quota riferibile al Friuli Venezia Giulia passa al 68,12%.

Nella tavola seguente si riporta il dettaglio delle consistenze del portafoglio impieghi ripartito in base alla provincia di destinazione economica dei finanziamenti.

Tabella 5

| Province | Importi | | | Composizione percentuale | | |
|---------------|------------------|----------------|------------------|--------------------------|----------------|---------------|
| | Fondi propri | Fondi di terzi | Totale | Fondi propri | Fondi di terzi | Totale |
| GORIZIA | 61.502 | 72.232 | 133.734 | 4,40 | 12,49 | 6,77 |
| PORDENONE | 374.808 | 141.566 | 516.374 | 26,81 | 24,47 | 26,13 |
| UDINE | 284.432 | 251.748 | 536.180 | 20,35 | 43,52 | 27,13 |
| TRIESTE | 48.835 | 111.329 | 160.164 | 3,49 | 19,24 | 8,10 |
| | 769.577 | 576.875 | 1.346.452 | 55,05 | 99,71 | 68,12 |
| ALTRE | 628.447 | 1.652 | 630.099 | 44,95 | 0,29 | 31,88 |
| Totale | 1.398.024 | 578.527 | 1.976.551 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Politica del credito nel 2006

L'attività d'impiego, nel corso dell'esercizio 2006, ha evidenziato un ulteriore importante sviluppo dell'operatività della Banca nel credito ordinario. Di rilievo anche i risultati conseguiti nel comparto del leasing finanziario. In significativa ripresa l'operatività nei comparti del credito agevolato e con fondi di terzi.

Nella tabella seguente è posta in evidenza l'attività svolta nell'esercizio a livello deliberativo, di contrattualizzazione e di erogazione.

Tabella 6

| Attività svolta | 2 0 0 6 | | |
|--|------------|----------------|---------------|
| | Numero | Importo | % |
| Finanziamenti ordinari a medio e lungo termine | 186 | 319.953 | 42,28 |
| Finanziamenti ordinari a breve termine | 71 | 63.981 | 8,45 |
| Finanziamenti agevolati | 79 | 21.460 | 2,84 |
| Sconti | 49 | 7.070 | 0,93 |
| Locazione finanziaria | 126 | 264.127 | 34,90 |
| Finanziamenti con fondi di terzi | 54 | 80.186 | 10,60 |
| Domande accolte | 565 | 756.777 | 100,00 |
| Finanziamenti ordinari a medio e lungo termine | 164 | 263.488 | 41,15 |
| Finanziamenti ordinari a breve termine | 72 | 58.940 | 9,20 |
| Finanziamenti agevolati | 80 | 21.261 | 3,32 |
| Sconti | 51 | 10.064 | 1,57 |
| Locazione finanziaria | 115 | 206.493 | 32,25 |
| Finanziamenti con fondi di terzi | 55 | 80.078 | 12,51 |
| Operazioni perfezionate | 537 | 640.324 | 100,00 |
| Finanziamenti ordinari a medio e lungo termine | | 228.483 | 41,59 |
| Finanziamenti ordinari a breve termine | | 66.832 | 12,16 |
| Finanziamenti agevolati | | 19.816 | 3,61 |
| Sconti | | 10.064 | 1,83 |
| Locazione finanziaria | | 78.000 | 14,20 |
| Finanziamenti con fondi di terzi | | 146.230 | 26,62 |
| Erogazioni | | 549.425 | 100,00 |

L'erogazione del credito, anche nel corso dell'anno 2006, ha continuato ad essere indirizzata in misura prevalente verso il comparto delle piccole e medie imprese.

La distribuzione territoriale delle erogazioni, con riferimento alla destinazione economica dei finanziamenti evidenzia il prevalere dell'operatività verso iniziative che riguardano la Regione Friuli Venezia Giulia nei confronti della quale è risultato indirizzato il 66,23% del nuovo credito per un volume di Euro 363.908 migliaia.

Tabella 7

| Province | Importi | | | Composizione percentuale | | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|---------------|
| | Fondi propri | Fondi di terzi | Totale | Fondi propri | Fondi di terzi | Totale |
| GORIZIA | 12.276 | 27.535 | 39.811 | 3,05 | 18,83 | 7,25 |
| PORDENONE | 103.804 | 48.147 | 151.951 | 25,75 | 32,93 | 27,66 |
| UDINE | 93.584 | 60.792 | 154.376 | 23,22 | 41,57 | 28,10 |
| TRIESTE | 8.014 | 9.756 | 17.770 | 1,99 | 6,67 | 0,32 |
| | 217.678 | 146.230 | 363.908 | 54,00 | 100,00 | 63,33 |
| ALTRE | 185.517 | | 185.517 | 46,00 | | 33,77 |
| Totale | 403.195 | 146.230 | 549.425 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Con riferimento ai rami di attività economica delle imprese utilizzatrici del credito concesso, le erogazioni sono risultate principalmente concentrate verso imprese operanti nel comparto produttivo.

Tabella 8

| Rami di attività economica | Fondi propri e locazione finanziaria | | Fondi di terzi | |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Importo | Valore percentuale | Importo | Valore percentuale |
| Agricoltura | 20.763 | 5,15 | 6.459 | 4,42 |
| Produzione | 207.998 | 51,59 | 121.146 | 82,85 |
| Trasporti e comunicazioni | 10.172 | 2,52 | 2.242 | 1,53 |
| Commercio | 37.526 | 9,31 | 4.297 | 2,94 |
| Alberghi | 19.801 | 4,91 | 3.730 | 2,55 |
| Altri servizi | 99.458 | 24,67 | 8.256 | 5,65 |
| Non classificabili | 7.477 | 1,85 | 100 | 0,06 |
| Totale generale | 403.195 | 100,00 | 146.230 | 100,00 |

Anche nel 2006 si conferma l'elevato importo medio delle operazioni: oltre il 65% del credito erogato nell'esercizio è risultato riconducibile a contratti di entità nominale superiore ad Euro 1.500 migliaia.

Tabella 9

| Tipologia prodotto | <=Euro 500 migl. | Euro 501-1500 migl. | > Euro 1500 migl. |
|--|---------------------|------------------------|----------------------|
| Finanziamenti ordinari a medio e lungo termine | 10.696 | 59.021 | 158.766 |
| Finanziamenti ordinari a breve termine | 14.586 | 18.709 | 33.536 |
| Finanziamenti agevolati | 11.453 | 5.187 | 3.176 |
| Sconti | 7.257 | 2.807 | - |
| Locazione finanziaria | 4.690 | 17.378 | 55.933 |
| Finanziamenti con fondi di terzi | 11.474 | 28.576 | 106.180 |
| Totale generale | 60.156 | 131.678 | 357.591 |

I volumi di nuovo credito erogato nel corso del 2006 sono stati realizzati ponendo, comunque, attenzione all'analisi della solvibilità e della capacità delle controparti di assolvere agli impegni assunti. L'ammontare del credito per cassa con fondi propri, escluso il leasing, erogato con garanzie, ammonta al 64,15% del totale: nell'ambito di questo aggregato, la quota prevalente è quella con garanzie reali ipotecarie. Totalmente garantito il credito con fondi di terzi.

Tabella 10

| Quadro cauzionale | Fondi propri | | Fondi di terzi | |
|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | Importo | Valore percentuale | Importo | Valore percentuale |
| Crediti autoliquidanti | 10.064 | 3,09 | - | - |
| Crediti garantiti | 208.624 | 64,15 | 146.230 | 100,00 |
| Crediti non garantiti | 106.507 | 32,75 | - | - |
| Totale generale | 325.195 | 100,00 | 146.230 | 100,00 |

I crediti autoliquidanti comprendono gli sconti; l'intera componente del credito erogato con durata a breve termine, pari ad Euro 66.832 migliaia, riferibile a prefinanziamenti di mutui, è stata classificata tra i crediti non garantiti.

Tra le garanzie sono state considerate oltre a quelle reali, solamente le fidejussioni bancarie e quelle rilasciate da consorzi di garanzia fidi.

Nell'esercizio è proseguita anche l'attività di rilascio di garanzie fideiussorie su richiesta della clientela a beneficio di terzi. L'ammontare complessivo del credito di firma perfezionato è stato pari ad Euro 34.974 migliaia ripartito fra n. 44 operazioni.

L'attività di impiego viene esposta, con i dovuti dettagli, nelle tabelle che seguono.

A) CREDITI CON FONDI PROPRI E LOCAZIONE FINANZIARIA**1) Crediti per cassa**

La tabella che segue evidenzia la dinamica dei crediti per cassa verso clientela relativa agli ultimi due esercizi:

Tabella 11

| | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | | Variazioni percentuali | | | |
|-------------------------|---------|-----------|---------|---------|------------------------|---------|---|-------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo | | |
| Finanziamenti accordati | 385 | 412.464 | 375 | 388.928 | + | 2,67 | + | 6,05 |
| Contratti stipulati | 367 | 353.753 | 332 | 283.058 | + | 10,54 | + | 24,98 |
| Erogazioni effettuate | | 325.195 | | 282.365 | | | + | 15,17 |
| Crediti in essere | | 1.020.647 | | 934.984 | | | + | 9,16 |

La ripartizione dei crediti in essere, in base alla residenza ed alla tipologia della controparte affidata, risultava essere la seguente:

Tabella 12

| | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | | Variazioni percentuali | | | |
|-------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|---------------|----------|-------------|
| | Residenti | Non Residenti | Residenti | Non Residenti | Residenti | Non Residenti | | |
| Crediti verso clientela | 1.014.089 | 6.360 | 928.166 | 5.896 | + | 9,26 | + | 7,87 |
| Crediti verso banche | 198 | - | 922 | - | - | 78,52 | - | - |
| Totali | 1.014.287 | 6.360 | 929.088 | 5.896 | + | 9,17 | + | 7,87 |

Al termine dell'esercizio 2006 il magazzino delle operazioni in lavorazione risultava così composto:

Tabella 13

| | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | | Variazioni percentuali | | | |
|----------------------------|------------|---------|------------|---------|------------------------|---------|---|--------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo | | |
| Domande in istruttoria | 47 | 46.907 | 28 | 23.065 | + | 67,86 | + | 103,37 |
| Finanziamenti da stipulare | 123 | 180.268 | 162 | 206.470 | - | 24,07 | - | 12,69 |
| Finanziamenti da erogare | 136 | 92.885 | 106 | 71.743 | + | 28,30 | + | 29,47 |

2) Crediti di firma**Tabella 14**

| | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | | Variazioni percentuali | |
|-------------------------|------------|---------------|------------|---------------|------------------------|----------------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Crediti verso clientela | 107 | 62.597 | 78 | 45.044 | + | 37,18 + 38,97 |
| Crediti verso banche | 2 | 1.033 | 2 | 1.033 | - | - |
| Totali | 109 | 63.630 | 80 | 46.077 | + | 36,25 + 38,09 |

3) Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

L'attività svolta nel corso dell'esercizio è posta in evidenza dalla seguente tabella:

Tabella 15

| | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | | Variazioni percentuali | |
|---|---------|----------------|---------|----------------|------------------------|---------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Flussi | | | | | | |
| Operazioni deliberate | 54 | 80.186 | 98 | 145.937 | - | 44,90 - 45,05 |
| Contratti entrati a reddito | 62 | 97.850 | 92 | 123.924 | - | 32,61 - 21,04 |
| Contratti riscattati o risolti | 61 | 17.185 | 64 | 10.372 | - | 4,69 + 65,69 |
| Consistenze | | | | | | |
| Locazioni mobiliari | 109 | 19.283 | 128 | 16.600 | - | 14,84 + 16,16 |
| Locazioni immobiliari | 379 | 309.858 | 329 | 271.526 | + | 15,20 + 14,12 |
| Beni attinenti alla locazione finanziaria | | 45.479 | | 70.388 | - | - 35,39 |
| Altri crediti relativi al leasing (1) | | 2.757 | | 2.077 | + | + 32,74 |
| Totali | | 377.377 | | 360.591 | + | 4,66 |

(1) Comprendono i canoni scaduti e non pagati che, in bilancio, sono appostati nella voce 40 dell'attivo "Crediti verso clientela".

Il valore totale dei beni "attinenti" alla locazione finanziaria era così composto:

- beni sospesi dalla locazione finanziaria per risoluzione del contratto: Euro 416 migliaia (31.12.2005 Euro 2.392 migliaia), al lordo di svalutazioni per Euro 29 migliaia (31.12.2005 Euro 0 migliaia);
- beni in allestimento: Euro 13.729 migliaia (31.12.2005 Euro 17.065 migliaia);
- acconti a fornitori: Euro 31.334 migliaia (31.12.2005 Euro 50.931 migliaia).

I beni non riscattati e rientrati nella disponibilità della Banca ammontavano ad Euro 2.575 migliaia (31.12.2005 Euro 2.850 migliaia).

4) Consistenze e rendimenti medi

La consistenza media degli impieghi caratteristici (i dati comprendono anche le operazioni di locazione finanziaria, gli impieghi diretti in titoli ed escludono l'operatività in divisa estera, comunque di modesto importo, ed i crediti scaduti) nel periodo 1.1-31.12.2006 è stata pari ad Euro 1.287.781 migliaia con un incremento, rispetto al dato rilevato per il periodo 1.1-31.12.2005, di Euro 86.316 migliaia (+ 7,18%).

Gli impieghi a tasso fisso sono risultati pari ad Euro 215.711 migliaia, contro Euro 230.717 migliaia rilevati alla fine dell'esercizio precedente (- 6,50%); quelli a tasso indicizzato sono passati da Euro 970.749 migliaia ad Euro 1.082.070 migliaia, con un incremento di Euro 101.321 migliaia (+ 10,44%).

Le operazioni a breve termine (durata ≤ 18 mesi) sono passate da una consistenza media di Euro 37.571 migliaia dell'esercizio 2005 ad un valore di Euro 56.462 migliaia del 2006 (+ 50,28%); gli impieghi caratteristici con durata a medio e lungo termine hanno evidenziato un valore di Euro 1.231.318 migliaia rispetto ad Euro 1.163.895 migliaia della precedente rilevazione (+ 5,79%).

Le operazioni di locazione finanziaria, compresi gli acconti pagati ai fornitori, hanno evidenziato nel 2006 una consistenza media di Euro 342.021 migliaia in aumento rispetto al dato del 2005, pari ad Euro 314.644 migliaia (+ 8,70%).

Per quanto riguarda gli interessi attivi, la quota prodotta dall'operatività a tasso fisso è risultata pari a circa il 18% del totale (2005 24%); la quota prodotta dall'operatività a tasso indicizzato ha costituito il 77% del totale (2005 69%).

Il rendimento medio globale degli impieghi caratteristici è stato nel 2006 pari al 4,35% rispetto al 3,73% rilevato nell'esercizio 2005.

Le operazioni a breve termine hanno evidenziato una redditività del 4,09% (2005 3,48%); quelle a medio e lungo termine, compresa la locazione finanziaria, un valore del 4,37% (2005 3,73%).

Il saggio di rendimento degli impieghi a tasso indicizzato è stato pari al 4,26% (2005 3,44%); quello relativo agli impieghi perfezionati a tasso fisso è risultato invece del 4,85% (2005 4,94%).

5) Composizione del portafoglio

La composizione del portafoglio crediti al 31.12.2006 - credito per cassa con fondi propri, comprese le operazioni di locazione finanziaria, ma escluse le posizioni in sofferenza - è stata analizzata con riferimento al grado di concentrazione dell'esposizione nei diversi profili: tecnico, di controparte, economico, territoriale.

Concentrazione tecnica

- La quota di portafoglio riconducibile a mutui a medio e lungo termine rappresenta il 64,09% del totale, stabile rispetto al 2005; in calo risulta l'incidenza degli sconti che passa dal 2,53% del 2005 all'1,90% del 2006.
- In lieve calo il leasing finanziario che passa da una quota del 28,13% al 27,46%.
- L'ammontare complessivo delle operazioni con esposizione superiore ad Euro 1.500 migliaia rappresenta un'entità pari al 55,88% del totale del portafoglio, in aumento rispetto al dato di fine 2005 (52,78%).
- L'aggregato delle prime cento operazioni per esposizione copre il 31,56% del totale del portafoglio (33,87% nel 2005); la prima operazione ha un'incidenza pari allo 0,70% (0,86% nel 2005).

Concentrazione per soggetti controparti

- L'incidenza dell'esposizione riferibile al primo cliente, per entità, risulta in aumento rispetto all'esercizio 2005, attestandosi, al 31.12.2006, all' 1,62% (1,57% nel 2005).
- L'aggregato riferibile ai primi 50 clienti è pari al 26,61% del totale del portafoglio, quello riferibile ai primi 100 clienti costituisce il 40,69% sempre dell'intero portafoglio; i due dati sono in leggero calo rispetto al 31.12.2005.
- In crescita l'incidenza percentuale sul totale del portafoglio dell'esposizione riferibile a clienti con esposizione superiore a Euro 1.500 migliaia che si attesta al 68,17% (65,81% al 31.12.2005).
- Stabile rispetto al 2005 risulta l'incidenza sul totale del portafoglio dell'esposizione verso aziende classificate come appartenenti a gruppi di aziende connesse che si attesta al 75,75% (75,02% al 31.12.2005).
- Il primo gruppo per connessione economica rappresenta una quota pari al 5,64% del totale, pressoché invariato rispetto al 2005, così come il primo gruppo per connessione giuridica rappresenta una quota pari allo 0,74% del totale; in calo risulta la concentrazione del credito rispetto ai primi 10 gruppi, con connessione sia economica che giuridica: il dato dei primi dieci gruppi con connessione economica passa dal 12,10% del precedente esercizio all'11% attuale, mentre quello dei primi dieci gruppi con connessione giuridica si attesta al 6,72% (6,87% nel 2005).

Concentrazione per settori di attività economica

- L'esposizione riferibile ad imprese è al 31.12.2006 pari al 93,11% del totale, in leggero aumento rispetto al 2005 (92,91%); in diminuzione quella riferibile ad amministrazioni pubbliche passata dal 5,47% del 31.12.2005 al 5,35% di fine 2006.
- La quota di portafoglio riferibile a controparti operanti nel settore del commercio rappresenta l'11,32% del totale, in diminuzione rispetto al 2005 (12,21%); quella relativa ad aziende operanti nel comparto di produzione assomma al 52,05% (57,17% nel 2005). L'esposizione verso imprese del comparto alberghiero rappresenta circa il 4,35 % del portafoglio totale.
- Nel comparto industriale, si conferma il gruppo di attività economica relativo ai mobili in legno e giunco quello nel quale si concentra la massima esposizione, Euro 100.474 migliaia, anche se in calo per entità rispetto al 2005 (Euro 110.618 migl).
- Relativamente all'esposizione verso il settore commercio essa risulta distribuita con volumi assai diversi tra il comparto al minuto e quello all'ingrosso: quella verso il primo, pari ad Euro 82.610 migliaia costituisce il 53,22% del totale; l'esposizione verso aziende operanti nel commercio all'ingrosso è pari ad Euro 72.614 migliaia con un'incidenza del 46,78%. Lo scostamento tra i due aggregati, Euro 9.996 migliaia, si è ulteriormente ridotto nel 2006; a fine 2005 i due aggregati differivano per un'entità più elevata (Euro 22.441 migliaia).

Concentrazione territoriale

- Con riferimento alla sede legale delle controparti, l'esposizione verso imprese residenti fuori della Regione Friuli Venezia Giulia rappresenta al 31.12.2006 una quota pari al 46,29% del portafoglio totale, in crescita rispetto al dato del 2005 (43,78%).
- Nell'ambito del Friuli Venezia Giulia, in crescita risulta il portafoglio crediti riferibile a controparti aventi sede legale a Udine e Pordenone, in calo quello delle altre due province; in termini di incidenza percentuale sul totale, tuttavia, solo la provincia di Udine registra un valore in aumento rispetto al 2005.

B) IMPIEGHI A VALERE SU GESTIONI SEPARATE**1 - Fondo di Rotazione per le Iniziative Economiche nel Friuli Venezia Giulia (Legge 908/55)**

Le attività d'impiego per conto del Fondo di Rotazione per le Iniziative Economiche (F.R.I.E.), possono essere riassunte come segue:

Tabella 16

| | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | | Variazioni percentuali | | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|------------------------|---------|--------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo | |
| Domande pervenute alla società | 123 | 571.518 | 90 | 215.797 | + | 36,67 + | 164,84 |
| Domande deliberate dalla società | 79 | 242.301 | 76 | 179.685 | + | 3,95 + | 34,85 |
| Finanziamenti accordati dal Fondo | 81 | 236.566 | 85 | 197.277 | - | 4,71 + | 19,92 |
| Contratti stipulati | 72 | 186.840 | 76 | 152.561 | - | 5,26 + | 22,47 |
| Erogazioni effettuate | | 132.116 | | 82.617 | | + | 59,91 |
| Impieghi in essere (1) | | 515.856 | | 479.670 | | + | 7,54 |

(1) Compresi i finanziamenti in contenzioso per Euro 5.397 migliaia (31.12.2005 Euro 5.600 migliaia).

2 - Fondo di Rotazione a favore delle imprese artigiane del Friuli Venezia Giulia (Legge 12/2002 art. 45)

Le attività d'impiego per conto del Fondo Speciale di Rotazione a favore delle imprese artigiane, possono essere riassunte come segue:

Tabella 17

| | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | | Variazioni percentuali | | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|------------------------|---------|-------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo | |
| Domande pervenute alla società | 31 | 12.961 | 25 | 11.129 | + | 24,00 + | 16,46 |
| Domande deliberate dalla società | 25 | 10.861 | 21 | 8.508 | + | 19,05 + | 27,66 |
| Finanziamenti accordati dal Fondo | 25 | 10.861 | 22 | 8.692 | + | 13,64 + | 24,95 |
| Contratti stipulati | 23 | 10.134 | 16 | 5.600 | + | 43,75 + | 80,96 |
| Erogazioni effettuate | | 9.324 | | 4.918 | | + | 89,59 |
| Impieghi in essere (1) | | 43.449 | | 42.280 | | + | 2,76 |

(1) Compresi Euro 696 migliaia (31.12.2005 Euro 639 migliaia) per crediti scaduti.

**3 - Fondo Speciale di Rotazione a favore delle imprese commerciali, turistiche e di servizio del Friuli Venezia Giulia
(Legge regionale 29/2005 art. 98)**

Le attività d'impiego per conto del Fondo Speciale di Rotazione a favore delle imprese commerciali, turistiche e di servizio, possono essere riassunte come segue:

Tabella 18

| | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | | Variazioni percentuali | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|------------------------|-----------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Domande pervenute alla società | 18 | 12.792 | 21 | 10.090 | - | 14,29 + 26,78 |
| Domande deliberate dalla società | 23 | 10.965 | 11 | 3.352 | + | 109,09 + 227,12 |
| Finanziamenti accordati dal Fondo | 23 | 10.965 | 11 | 3.352 | + | 109,09 + 227,12 |
| Contratti stipulati | 20 | 9.518 | 11 | 3.680 | + | 81,82 + 158,64 |
| Erogazioni effettuate | | 4.789 | | 3.945 | | + 21,39 |
| Impieghi in essere | | 19.122 | | 17.122 | | + 11,68 |

C) QUALITA' DEL CREDITO**Posizioni anomale**Impieghi con fondi propri e locazione finanziaria

L'entità complessiva delle posizioni classificate in stato di anomalia al 31.12.2006, relativamente al credito con fondi propri e alle operazioni di locazione finanziaria, al lordo delle svalutazioni, ammonta ad Euro 42.579 migliaia, pari al 3,05% del portafoglio totale, in aumento rispetto ai dati di fine 2005 (Euro 38.160 migliaia). L'importo comprende Euro 9.925 migliaia relativi a crediti impliciti su beni leasing locati relativi alle posizioni in anomalia.

I crediti per cassa scaduti rappresentano il 68,46% del totale dell'esposizione classificata in anomalia, per un importo pari ad Euro 29.151 migliaia, in aumento di Euro 2.708 migliaia rispetto al dato di fine 2005.

L'incidenza percentuale dei crediti scaduti rispetto al totale del portafoglio crediti con fondi propri, compresi i crediti impliciti della locazione finanziaria, si attesta al 31.12.2006 al 2,09%, rispetto all' 2,04% dell'esercizio precedente.

Nel dettaglio riportato nella tabella seguente si rileva come la variazione sia ascrivibile, in particolare, al comparto degli incagli, la cui incidenza è passata dallo 0,09% del 31.12.2005 allo 0,15% di fine 2006.

Tabella 19

| Stato anomalia | 31.12..2006 | | | 31.12.2005 | | |
|------------------------|-------------|---------------|-----------------------|------------|---------------|-----------------------|
| | Numero | Importo | Incidenza percentuale | Numero | Importo | Incidenza percentuale |
| Arretrato | 15 | 396 | 0,03 | 11 | 697 | 0,05 |
| Incagli | 19 | 2.072 | 0,15 | 10 | 1.147 | 0,09 |
| Sofferenze | 41 | 26.683 | 1,91 | 47 | 24.599 | 1,90 |
| Totale generale | 75 | 29.151 | 2,09 | 68 | 26.443 | 2,04 |

Complessivamente aumentato il numero di posizioni in anomalia a fine esercizio, che risulta pari a 75, rispetto alle 68 registrate alla fine del 2005.

Con riferimento all'entità dei crediti scaduti, una quota significativa dell'esposizione è concentrata nella fascia oltre gli Euro 250 migliaia. Di rilievo anche la concentrazione dell'esposizione sulle prime 10 posizioni.

A fine 2006 sono 41 le posizioni classificate a sofferenza: nel corso dell'esercizio sono state classificate in tale stato di anomalia 16 nuove posizioni; 22 posizioni si sono chiuse.

Il tasso di recupero dei crediti vantati dalla Banca per capitali, interessi e spese, complessivamente pari a circa Euro 11.849 migliaia, è risultato dell'86,36% (era stato dell'78,75% nel 2005).

Impieghi con fondi di terzi

L'esposizione complessiva delle posizioni classificate in stato di anomalia al 31.12.2006, relativamente al credito erogato con fondi di terzi, ammonta ad Euro 7.593 migliaia, pari all'1,31% del portafoglio totale, in calo rispetto ai dati di fine 2005 (Euro 7.356 migliaia), quando l'incidenza percentuale si attestava all'1,36%.

L'ammontare complessivo dei crediti per cassa scaduti rappresenta l'81,02% del totale dell'esposizione classificata in anomalia, per un'entità pari ad Euro 6.152 migliaia, in diminuzione di Euro 85 migliaia rispetto al dato di fine 2005.

L'incidenza percentuale dei crediti scaduti rispetto al totale del portafoglio crediti con fondi di terzi si attesta all'1,06%, rispetto all'1,15% dell'esercizio precedente.

Tabella 20

| Stato anomalia | 31.12.2006 | | | 31.12.2005 | | |
|------------------------|------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|-----------------------|
| | Numero | Importo | Incidenza percentuale | Numero | Importo | Incidenza percentuale |
| Arretrato | 4 | 83 | 0,01 | 2 | 129 | 0,02 |
| Incagli | 6 | 113 | 0,02 | 5 | 114 | 0,02 |
| Sofferenze | 21 | 5.956 | 1,03 | 20 | 5.994 | 1,11 |
| Totale generale | 31 | 6.152 | 1,06 | 27 | 6.237 | 1,15 |

Relativamente alla quota a rischio per il Mediocredito, l'entità dell'esposizione in anomalia è pari, al 31.12.2006, ad Euro 1.519 migliaia, di cui Euro 1.230 migliaia per crediti scaduti. L'incidenza percentuale della quota di crediti a rischio in stato di anomalia, rispetto al totale del portafoglio crediti con fondi di terzi, risulta al 31.12.2006 pari allo 0,26%; 0,21% se riferita al solo rischio sui crediti scaduti in anomalia.

Rischio di credito

L'entità globale del rischio di credito assunto dalla Banca al 31.12.2006 risulta complessivamente pari ad Euro 1.202.820 migliaia, ripartita come specificato nella sotto riportata tabella. Le operazioni di locazione finanziaria sono computate solo per la quota di crediti per cassa relativi a canoni in scadenza e scaduti.

Tabella 21

| Tipo credito | 31.12.2006 | 31.12.2005 | Variazione percentuale | |
|---|------------------|------------------|------------------------|-------|
| | Importo | Importo | | |
| Credito per cassa | 1.023.404 | 937.061 | + | 9,21 |
| Credito di firma per garanzie rilasciate | 63.663 | 46.077 | + | 38,17 |
| Credito di firma su impieghi con fondi di terzi | 115.753 | 107.862 | + | 7,32 |
| Totale generale | 1.202.820 | 1.091.000 | + | 10,25 |

Quadro cauzionale

Al 31.12.2006 la quota di portafoglio crediti per cassa e di firma garantita è pari al 75,43% del totale, in leggera crescita rispetto al dato di fine 2005 (74,13%); i crediti autoliquidanti, gli sconti, rappresentano il 2,17%; l'esposizione non garantita risulta pari al 22,40% del portafoglio totale, in lieve diminuzione rispetto al 22,92% di fine 2005.

La copertura cauzionale è stata quantificata avendo come riferimento le modalità di determinazione dei crediti garantiti indicati nella nota integrativa, in base alle disposizioni sui bilanci delle banche emanate dalla Banca d'Italia. Risultano, quindi, escluse le garanzie personali.

Tabella 22

| Tipo credito | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | |
|----------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | Importo | Valore percentuale | Importo | Valore percentuale |
| Portafoglio con garanzie | 907.310 | 75,43 | 808.799 | 74,13 |
| Crediti autoliquidanti | 26.103 | 2,17 | 32.186 | 2,95 |
| Portafoglio senza garanzie | 269.407 | 22,40 | 250.015 | 22,92 |
| Totale generale | 1.202.820 | 100,00 | 1.091.000 | 100,00 |

I crediti garantiti da garanzie reali rappresentano una quota pari al 95,00% del portafoglio garantito. Le fidejussioni bancarie e di Consorzi di Garanzia Fidi coprono una quota dell'1,17%; quelle rilasciate da Amministrazioni pubbliche incidono per il 3,25%.

Con riferimento ai soli crediti per cassa, ma relativamente alle posizioni in anomalia, l'esposizione totale garantita, crediti scaduti e a scadere, costituisce una quota pari al 71,60% del totale; nell'ambito di questa, l'entità coperta da ipoteche ed altre garanzie reali rappresenta circa il 98,33%.

Tabella 23

| Stato anomalia | Importo | Percentuale svalutata | Percentuale garantita | Percentuale non garantita |
|------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Arretrato | 3.733 | - | 97,48 | 2,52 |
| Incagli | 3.879 | 20,01 | 73,76 | 6,23 |
| Sofferenze | 25.943 | 26,76 | 67,56 | 5,68 |
| Totale generale | 33.555 | 23,00 | 71,60 | 5,40 |

Rettifiche di valore

Al 31.12.2006, l'ammontare globale delle rettifiche di valore determinate con riferimento al portafoglio crediti complessivo della Banca è pari ad Euro 16.109 migliaia.

Tabella 24

| Rettifiche di valore | 31.12.2006 | | 31.12.2005 (*) | |
|------------------------------------|---------------|--|----------------|--|
| | Importo | Incidenza percentuale su portafoglio crediti | Importo | Incidenza percentuale su portafoglio crediti |
| Credito per cassa | | | | |
| Rettifiche analitiche | 11.332 | 1,11 | 9.497 | 0,91 |
| Rettifiche forfettarie | 3.868 | 0,38 | 3.156 | 0,34 |
| Totale su credito per cassa | 15.200 | 1,49 | 11.653 | 1,24 |
| Credito di firma | | | | |
| Rettifiche analitiche | 624 | 0,35 | 885 | 0,57 |
| Rettifiche forfettarie | 285 | 0,16 | 562 | 0,37 |
| Totale su credito di firma | 909 | 0,51 | 1.447 | 0,94 |
| Totale generale | 16.109 | 1,34 | 13.100 | 1,20 |

(*) Da bilancio redatto secondo i Principi Contabili Internazionali

Con riferimento alle posizioni in anomalia dei crediti per cassa, l'incidenza media delle rettifiche di valore è pari al 23,00% del totale; nella seguente tabella è riportato il dettaglio relativo ai singoli stati di classificazione.

Tabella 25

| Stato anomalia | Importo | Rettifiche | Percentuale |
|------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Arretrato | 3.733 | - | - |
| Incagli | 3.879 | 776 | 20,01 |
| Sofferenze | 25.943 | 6.943 | 26,76 |
| Totale generale | 33.555 | 7.719 | 23,00 |

D) IMPIEGHI DI TESORERIA

Si riportano di seguito le consistenze al 31.12.2006 degli impieghi in essere come utilizzo delle giacenze di tesoreria.

Tabella 26

| Tipologia impiego | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | |
|------------------------|--------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | Importo | Valore percentuale | Importo | Valore percentuale |
| Conti correnti banche | 7.776 | 100,00 | 15.926 | 16,22 |
| Depositi | - | - | - | - |
| Titoli | - | - | 82.283 | 83,78 |
| Totale generale | 7.776 | 100,00 | 98.209 | 100,00 |

La consistenza media degli impieghi di tesoreria è stata nel periodo 1.1-31.12.2006 pari ad Euro 74.478 migliaia rispetto al valore di Euro 119.185 migliaia rilevato nell'esercizio 2005 (-37,51%). Il rendimento degli impieghi di tesoreria è stato nel periodo del 2,85% (2005 2,22%).

LA RACCOLTA

La società ha fatto ancora ricorso alle fonti tradizionali di approvvigionamento.

Obbligazioni**Tabella 27**

| Flussi | 2 0 0 6 | 2 0 0 5 | Variazione % |
|-----------------------------------|---------|---------|--------------|
| Emissioni | 138.087 | 160.902 | -14,18 |
| Titoli rimborsati e da rimborsare | 65.946 | 41.231 | +59,94 |

Il costo medio della raccolta obbligazionaria, escludendo le obbligazioni sottoscritte dalla Regione Autonoma Friuli - Venezia Giulia, è stato nel periodo del 3,28% (2005 2,61%); il costo globale del 3,19% (2005 2,54%).

Altre forme di raccolta a medio e lungo termine**Tabella 28**

| Flussi | 2 0 0 6 | 2 0 0 5 | Variazione % |
|-------------------------------|---------|---------|--------------|
| Sottoscrizioni | 50.000 | - | +100,00 |
| Rimborsi e oscillazione cambi | 63.539 | 103.812 | -38,79 |

Il costo medio delle altre forme di raccolta è risultato, nel 2006, pari al 3,36% (2005 2,64%).

Nel corso dell'esercizio la Banca Europea per gli Investimenti ha erogato al Mediocredito un prestito per Euro 50.000 migliaia destinato al finanziamento delle piccole e medie imprese.

La raccolta ha evidenziato, alla chiusura degli ultimi due esercizi, le seguenti consistenze:

Tabella 29

| Consistenze | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | | Variazione | |
|-------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------|-------------|
| | Valore assoluto | Valore percentuale | Valore assoluto | Valore percentuale | Percentuale | |
| Obbligazioni (1) | 1.038.614 | 81,41 | 1.000.887 | 80,96 | + | 3,77 |
| Debiti verso clientela | 98.162 | 7,69 | 132.637 | 10,73 | - | 25,99 |
| Depositi | 40.000 | 3,14 | - | - | + | 100,00 |
| Finanziamenti BEI | 54.063 | 4,24 | 4.687 | 0,38 | + | 1.053,47 |
| Finanziamenti in c/c | 8.069 | 0,63 | - | - | + | 100,00 |
| Finanziamenti in euro | 34.826 | 2,73 | 92.855 | 7,51 | - | 62,49 |
| Finanziamenti in valuta | 1.460 | 0,11 | 3.130 | 0,25 | - | 53,35 |
| Altra provvista | 608 | 0,05 | 2.032 | 0,17 | - | 70,08 |
| Totale | 1.275.802 | 100,00 | 1.236.228 | 100,00 | + | 3,20 |

(1) La differenza rispetto al valore IAS esposto nello stato patrimoniale (Euro 1.014.540 migliaia al 31 dicembre 2006 ed Euro 995.201 migliaia al 31 dicembre 2005) deriva dall'effetto valutazione al Fair value.

Consistenze e costi medi

La consistenza media della raccolta caratteristica nel periodo 1.1 - 31.12.2006 è stata pari ad Euro 1.168.334 migliaia, con un aumento di Euro 53.042 migliaia (+ 4,76%) rispetto al dato relativo all'esercizio 2005 (Euro 1.115.292 migliaia).

Le operazioni a tasso fisso hanno evidenziato una consistenza media di Euro 147.259 migliaia, contro Euro 195.100 migliaia rilevata al 31.12.2005 (- 24,52%); quelle a tasso indicizzato sono risultate pari ad Euro 1.021.075 migliaia, con un aumento di Euro 100.883 migliaia (+ 10,96%) rispetto al dato relativo all'esercizio precedente. La raccolta con durata a medio e lungo termine, praticamente l'intero aggregato, ha evidenziato nel periodo in esame un saldo medio di Euro 1.168.303 migliaia, con un incremento di Euro 53.033 migliaia rispetto alla rilevazione dell'esercizio 2005 (+ 4,76%).

Relativamente agli interessi passivi, la quota riferita alla raccolta a tasso fisso è risultata pari all'11,81% del totale (2005 21,44%); quella relativa alla raccolta a tasso indicizzato è aumentata passando dal 74,31% del 2005 all'83,76% del 2006.

Stabile l'incidenza degli interessi passivi su operazioni a medio e lungo termine, passata dal 95,75% del 2005 al 95,58% del 2006.

Il costo medio globale della raccolta caratteristica è stato nel 2006 pari al 3,20%, rispetto al 2,58% rilevato nell'esercizio 2005.

Il costo della raccolta a tasso indicizzato è stato nel periodo del 3,21% (2005 2,43%); quello relativo alla raccolta a tasso fisso del 3,14% (2005 3,31%).

L'utilizzo degli strumenti di tesoreria come copertura del fabbisogno finanziario ha evidenziato, nell'anno, una consistenza media di Euro 72.473 migliaia, rispetto al valore di Euro 85.197 migliaia registrato nell'esercizio 2005.

Il costo della tesoreria passiva (conti e depositi interbancari e con clientela ordinaria) ha evidenziato un valore del 2,39% (2005 1,50%).

Si precisa che i dati relativi alla raccolta a tasso fisso e indicizzato scontano gli effetti delle operazioni di copertura specifiche del rischio di tasso attivate dalla Banca.

LA GESTIONE DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

La struttura per scadenza del bilancio della Banca al 31.12.2006 evidenzia una sostanziale correlazione tra scadenze dell'attivo e del passivo.

Le poste attive sono state riclassificate pro-quota in relazione alle scadenze contrattuali dei flussi di capitale che le compongono, ovvero, negli altri casi, in base alle previsioni di scadenza assunte nel modello di *gap-analisi* utilizzato dalla Banca.

La tipologia del tasso è riferita alle condizioni contrattuali e, per le operazioni con copertura specifica (interest rate swap), all'effetto finale prodotto dalle stesse.

Tabella 30

| ATTIVO | 2006 | 2005 | PASSIVO | 2006 | 2005 |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| a Vista | | | a Vista | | |
| <i>tasso variabile</i> | 10.255 | 15.964 | <i>tasso variabile</i> | 7.973 | - |
| <i>non fruttifero</i> | 54.750 | 45.355 | <i>non oneroso</i> | 5.668 | 39.905 |
| | 65.005 | 61.319 | | 13.642 | 39.905 |
| a Breve termine | | | a Breve termine | | |
| <i>tasso fisso</i> | 61.052 | 65.354 | <i>tasso fisso</i> | 23.296 | 19.901 |
| <i>tasso variabile</i> | 261.345 | 297.724 | <i>tasso variabile</i> | 282.164 | 295.164 |
| <i>non fruttifero</i> | 16.321 | 13.806 | <i>non oneroso</i> | 47.090 | 36.865 |
| | 338.718 | 376.884 | | 352.550 | 351.930 |
| a Medio e lungo termine | | | a Medio e lungo termine | | |
| <i>tasso fisso</i> | 154.152 | 159.824 | <i>tasso fisso</i> | 158.820 | 168.069 |
| <i>tasso variabile</i> | 912.937 | 820.260 | <i>tasso variabile</i> | 796.526 | 710.401 |
| | 1.067.089 | 980.084 | | 955.346 | 878.470 |
| | 1.470.812 | 1.418.287 | | 1.321.538 | 1.270.305 |
| <i>Poste non significative</i> | 31.040 | 19.501 | <i>Poste non significative</i> | 32.460 | 41.986 |
| <i>F.di di terzi in amm.ne</i> | 115.754 | 106.707 | <i>F.di di terzi in amm.ne</i> | 115.754 | 107.862 |
| <i>Componenti IAS</i> | -25.939 | -4.662 | <i>Mezzi patrimoniali</i> | 132.160 | 128.523 |
| | | | <i>Utile netto</i> | 10.522 | 8.798 |
| | | | <i>Componenti IAS</i> | -20.767 | -17.641 |
| TOTALE | 1.591.667 | 1.539.833 | | 1.591.667 | 1.539.833 |

Esposizione al rischio di tasso d'interesse

La struttura per tipo tasso dell'attivo e del passivo della Banca al 31.12.2006 evidenzia, analogamente allo scorso esercizio, una situazione di prevalente sensibilità dell'attivo (*asset sensitive*).

Tabella 31

| ATTIVO | 2006 | 2005 | PASSIVO | 2006 | 2005 |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| ATTIVITA' FRUTTIFERE | | | PASSIVITA' ONEROSE | | |
| <i>Tasso fisso</i> | | | <i>Tasso fisso</i> | | |
| a breve termine | 61.052 | 65.354 | a breve termine | 23.296 | 19.901 |
| a medio/lungo termine | 154.152 | 159.824 | a medio/lungo termine | 158.820 | 168.069 |
| | 215.204 | 225.178 | | 182.116 | 187.970 |
| <i>Tasso variabile</i> | | | <i>Tasso variabile</i> | | |
| a vista | 10.256 | 15.964 | a vista | 7.973 | - |
| a breve termine | 261.623 | 297.724 | a breve termine | 282.164 | 295.164 |
| a medio/lungo termine | 912.937 | 820.260 | a medio/lungo termine | 796.526 | 710.401 |
| | 1.184.538 | 1.133.948 | | 1.086.663 | 1.005.565 |
| | 1.399.742 | 1.359.126 | | 1.268.779 | 1.193.535 |
| <i>Attività non fruttifere</i> | 71.070 | 59.161 | <i>Passività non onerose</i> | 52.759 | 76.770 |
| <i>Poste non significative</i> | 31.040 | 19.501 | <i>Poste non significative</i> | 32.460 | 41.986 |
| <i>F.di di terzi in amm.ne</i> | 115.754 | 106.707 | <i>F.di di terzi in amm.ne</i> | 115.754 | 107.862 |
| <i>Componenti IAS</i> | -25.939 | -4.662 | <i>Mezzi patrimoniali</i> | 132.160 | 128.523 |
| | | | <i>Utile netto</i> | 10.522 | 8.798 |
| | | | <i>Componenti IAS</i> | -20.767 | -17.641 |
| TOTALE | 1.591.667 | 1.539.833 | | 1.591.667 | 1.539.833 |

Il calcolo dell'indice di rischio di tasso d'interesse, secondo le regole previste dal Titolo IV, Capitolo 8 delle Istruzioni di Vigilanza per le banche, evidenzia al 31.12.2006 un valore del 4,12%, come quota di Patrimonio di Vigilanza considerata impegnata per la copertura di detto rischio.

Il valore dell'indice denota un incremento rispetto alla rilevazione del 31.12.2005, quando si attestava al 2,64%.

La durata media dell'attivo fruttifero al 31.12.2006 evidenzia un valore pari a 376 giorni mentre quella del passivo si attesta su un valore pari a 265 giorni.

LA GESTIONE ECONOMICA

L'andamento della gestione economica si compendia nel risultato della gestione operativa che si è attestato su un valore di Euro 22.199 migliaia, in aumento del 27,74% rispetto all'anno precedente.

A tale riguardo, è opportuno ricordare, in sintesi, i dati più significativi della gestione, ponendo a raffronto gli ultimi due esercizi anche per mezzo del prospetto di riclassificazione in forma scalare del conto economico di seguito riportato.

Gli interessi netti evidenziano un incremento del 17,31% riconducibile all'incremento del volume delle consistenze medie dell'attivo fruttifero, all'incremento dello spread complessivo ed all'aumento del rendimento medio dei mezzi patrimoniali. I dividendi evidenziano un incremento di Euro 302 migliaia rispetto lo scorso esercizio. Le commissioni nette ammontano ad Euro 8.137 migliaia in aumento dell'8,51% rispetto al 2005 (Euro 7.499 migliaia) quale risultato dell'incremento delle commissioni attive che passano da Euro 7.865 migliaia ad Euro 8.434 migliaia (+ 7,24%) e della diminuzione delle commissioni passive che passano ad Euro 296 migliaia da Euro 365 migliaia (- 18,83%).

Il risultato positivo dell'attività di negoziazione ammonta ad Euro 1.384 migliaia in aumento rispetto allo scorso esercizio quando si era rilevata una perdita pari ad Euro 215 migliaia. Tale risultato è riconducibile all'effetto del rialzo dei tassi di interesse.

Il risultato dell'attività di copertura rileva una perdita pari ad Euro 55 migliaia in diminuzione del 148,25% rispetto al 2005 che si era chiuso con un utile pari ad Euro 114 migliaia. Tali risultati confermano l'elevato grado di copertura delle operazioni.

Gli altri proventi di gestione, al netto degli oneri, segnano un incremento del 36,53% ed ammontano ad Euro 1.693 migliaia contro gli Euro 1.240 migliaia dello scorso esercizio.

I proventi operativi netti si attestano, pertanto, ad Euro 33.263 migliaia, in aumento rispetto ad Euro 27.225 migliaia del 2005 (+ 22,18%).

Le spese per il personale registrano un aumento del 4,09% riconducibile in larga misura agli aumenti contrattuali, a nuove assunzioni ed ad avanzamenti di carriera; le altre spese amministrative passano da Euro 3.260 migliaia ad Euro 4.149 migliaia (+ 27,27%).

Gli ammortamenti su immobilizzazioni immateriali e materiali ad uso proprio aumentano del 16,39%. Gli oneri operativi, pari ad Euro 11.064 migliaia, sono aumentati (+ 12,36%) rispetto allo scorso esercizio quando ammontavano ad Euro 9.847 migliaia.

Il risultato della gestione operativa si attesta ad Euro 22.199 migliaia (Euro 17.378 migliaia nel 2005), con un incremento quindi di Euro 4.821 migliaia (+ 27,74%).

Le rettifiche di valore nette su crediti ammontano ad Euro 3.968 migliaia (Euro 2.146 migliaia nel 2005).

Il risultato corrente al lordo delle imposte raggiunge Euro 18.015 migliaia (Euro 15.231 migliaia nel 2005), in aumento del 18,28%.

Il risultato netto si attesta ad Euro 10.522 migliaia (pari ad un + 19,59% rispetto ad Euro 8.798 migliaia del 2005) dopo aver registrato un accantonamento per imposte sul reddito di Euro 7.493 migliaia (Euro 6.433 migliaia nel 2005).

Tabella 32

| Voci | 2006 | 2005 | variazioni | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | assolute | % |
| Interessi netti | 21.786 | 18.571 | 3.215 | 17,31 |
| Dividendi | 318 | 16 | 302 | 1.887,50 |
| Commissioni nette | 8.137 | 7.499 | 638 | 8,51 |
| Risultato dell'attività di negoziazione | 1.384 | -215 | 1.599 | 743,72 |
| Risultato dell'attività di copertura | -55 | 114 | -169 | -148,25 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 1.693 | 1.240 | 453 | 36,53 |
| Proventi operativi netti | 33.263 | 27.225 | 6.038 | 22,18 |
| Spese del personale | -6.361 | -6.111 | 250 | 4,09 |
| Spese amministrative | -4.149 | -3.260 | 889 | 27,27 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali | -554 | -476 | 78 | 16,39 |
| Oneri operativi | -11.064 | -9.847 | 1.217 | 12,36 |
| Risultato della gestione operativa | 22.199 | 17.378 | 4.821 | 27,74 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri | - | - | - | - |
| Rettifiche di valore nette su crediti | -3.968 | -2.146 | 1.822 | 84,90 |
| Rettifiche di valore nette su altre attività | -216 | -1 | 215 | 100,00 |
| Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti | - | - | - | - |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 18.015 | 15.231 | 2.784 | 18,28 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | -7.493 | -6.433 | 1.060 | 16,48 |
| Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte) | - | - | - | - |
| Risultato netto | 10.522 | 8.798 | 1.724 | 19,59 |

LE ATTIVITA' DI AGENZIA**• GESTIONE DI AGEVOLAZIONI REGIONALI**

Riteniamo doveroso segnalare, come nei precedenti esercizi, le attività nelle quali la società opera in base a specifiche convenzioni sottoscritte con la Regione Autonoma Friuli - Venezia Giulia.

A) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**1) Comparto dell'industria**Legge regionale 26/1995 capo I

I dati complessivi dell'operatività relativi a detta legge regionale sono rappresentati nella seguente tabella:

Tabella 33

| Convenzioni | Fondi Assegnati | Finanziamenti in essere | | | Rimborso dei Fondi | |
|---------------------|--------------------|-------------------------|------------|------------|--------------------|------------|
| | | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2010 |
| 6921 dd. 25.05.1998 | 11.362 | 2.156 | 4.140 | 9.813 | 1.549 | - |
| 7332 dd. 07.12.2000 | 10.329 | 12.342 | 11.730 | - | - | 10.329 |

Legge regionale 23/2001 art. 6

I dati complessivi dell'operatività relativi a detta legge regionale sono rappresentati nella seguente tabella:

Tabella 34

| Convenzione | Fondi Assegnati | Finanziamenti in essere | | Rimborso dei Fondi |
|---------------------|--------------------|-------------------------|------------|--------------------|
| | | 31.12.2006 | 31.12.2005 | |
| 7798 dd. 28.10.2002 | 12.911 | 10.944 | 10.212 | 30.06.2012 |

2) Comparto del commercio

Legge regionale 36/1996 art. 2

I dati complessivi dell'operatività nel comparto del commercio, relativi all'articolo 2 della legge regionale 36/1996, sono i seguenti:

Tabella 35

| Convenzione | Assegnazioni di fondi | Finanziamenti in essere | Rimborso dei fondi |
|---------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|
| 6592 dd. 11.04.1997 | 4.131 | 1.755 (1) | 31.12.2006 |

(1) di cui Euro 3 migliaia relativi a finanziamenti di altre banche

Legge regionale 29/2005 art. 98

Gli interventi del Mediocredito avvengono mediante lo strumento del Fondo Speciale di Rotazione a favore delle imprese commerciali, turistiche e di servizio del Friuli Venezia Giulia, la cui operatività è stata già illustrata nella parte della Relazione che si occupa degli impieghi. Si segnala che la consistenza di detto Fondo a tutto il 31.12.2006, considerando anche i movimenti che avranno manifestazione numeraria nel corso del 2007, assommava ad Euro 23.547 migliaia (31.12.2005 Euro 20.950 migliaia).

3) Comparto dell'artigianato

Gli interventi del Mediocredito in detto comparto avvengono mediante lo strumento del Fondo di Rotazione a favore delle imprese artigiane, la cui operatività è stata già illustrata nella parte della Relazione che si occupa degli impieghi.

Si segnala che la consistenza di detto Fondo a tutto il 31.12.2006, considerando anche i movimenti che avranno manifestazione numeraria nel corso del 2007, assommava ad Euro 51.690 migliaia (31.12.2005 Euro 51.518 migliaia).

B) ATTIVITA' DI SERVIZI**1) Comparto del commercio**Legge regionale 36/1996 art. 6

La tabella che segue evidenzia la dinamica degli interventi relativi agli ultimi due esercizi:

Tabella 36

| Stato degli interventi (24-60 mesi) | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | |
|--|---------|------------|---------|------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Istanze presentate al Mediocredito | 432 | 14.973 | 456 | 14.997 |
| Istanze proposte al Comitato | 406 | 12.735 | 492 | 15.682 |
| Istanze accolte dal Comitato | 399 | 12.558 | 484 | 15.431 |
| Finanziamenti in essere | 1.901 | 31.404 | 2.266 | 35.322 |
| Stato dei contributi | | 31.12.2006 | | 31.12.2005 |
| Assegnazione di fondi (1) | | 12.987 | | 13.005 |
| Contributi impegnati netti totali attualizzati | - | 11.940 | | 11.304 |
| Contributi impiegati attualizzati residui | | 1.212 | | 1.403 |
| Contributi liquidabili a scadenza | | 1.309 | | 1.518 |
| Contributi liquidati (2) | | 11.805 | | 10.889 |

(1) Comprensivi degli interessi maturati sulle disponibilità finanziarie non utilizzate ed al netto dei compensi trattenuti da Mediocredito e del rimborso spese al Comitato ex art. 98 L.R. 29/2005

(2) Comprensivi dei contributi scaduti relativi a posizioni sospese.

Legge regionale 36/1996 art. 2 e succ. modifiche (LL. RR. 13/1998 art.108 e 2/2002 art.158)

La tabella che segue evidenzia la dinamica degli interventi relativi agli ultimi due esercizi:

Tabella 37

| Stato degli interventi (5-10 anni) | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | |
|--|------------|---------|------------|---------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Istanze presentate al Mediocredito | 106 | 27.780 | 74 | 22.597 |
| Istanze proposte al Comitato | 104 | 26.000 | 75 | 20.585 |
| Istanze accolte dal Comitato | 100 | 25.517 | 72 | 20.017 |
| Finanziamenti erogati | 76 | 19.683 | 94 | 26.398 |
| Finanziamenti in essere | 659 | 89.301 | 636 | 88.247 |
| Stato dei contributi | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | |
| Assegnazione di fondi (1) | | 24.055 | | 24.008 |
| Contributi impegnati netti totali attualizzati | | 22.616 | | 20.064 |
| Contributi impiegati attualizzati residui | | 6.850 | | 7.035 |
| Contributi liquidabili a scadenza | | 8.063 | | 8.231 |
| Contributi liquidati (2) | | 13.168 | | 10.461 |

(1) Comprensivi degli interessi maturati sulle disponibilità finanziarie non utilizzate al netto dei compensi trattenuti da Mediocredito e del rimborso spese al Comitato ex art. 98 L.R. 29/2005.

(2) Comprensivi dei contributi scaduti relativi a posizioni sospese.

2) Comparto dell'artigianato

Con riferimento ai disposti di cui all'art. 8, commi 87 e seguenti, della L.R. 2/06, con valuta 01.01.06 le disponibilità finanziarie presenti sui conti riferiti alle gestioni di cui all'art. 142, commi 1 e 6 bis, della L.R. 5/1994 sono state trasferite ai conti relativi alle gestioni di cui agli artt. 50 e 51 della L.R. 12/2002. Dall'esercizio 2006 tutti gli accrediti ed addebiti di competenza delle gestioni ex art. 142 della L.R. 5/1994 sono effettuati sui conti riferiti agli art. 50 e 51 L.R. 12/2002.

Legge regionale 28 aprile 1994, n.5 art. 142, comma 1 e legge regionale 22 aprile 2002, n.12 art. 50

La tabella che segue evidenzia la dinamica degli interventi relativi agli ultimi due esercizi.

Tabella 38

| Stato degli interventi (2-10 anni) | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | |
|--|---------|------------|---------|------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Istanze presentate al Mediocredito | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 1 | - | - | 1 | 69 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 50 | 751 | 30.971 | 667 | 26.716 |
| Istanze proposte al Comitato | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 1 | - | - | 12 | 1.485 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 50 | 725 | 31.409 | 629 | 23.785 |
| Istanze accolte dal Comitato | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 1 | - | - | 12 | 1.485 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 50 | 725 | 31.409 | 628 | 23.733 |
| Finanziamenti in essere | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 1 | 1.820 | 25.704 | 2.830 | 46.410 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 50 | 1.863 | 54.463 | 1.205 | 36.146 |
| Stato dei contributi | | 31.12.2006 | | 31.12.2005 |
| | | Importo | | Importo |
| Assegnazione di fondi (1) | | 25.110 | | 24.748 |
| Contributi impegnati netti totali attualizzati | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 1 | | 18.422 | | 18.613 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 50 | | 5.739 | | 3.450 |
| Contributi impiegati attualizzati residui | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 1 | | 1.236 | | 2.384 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 50 | | 3.260 | | 2.257 |
| Contributi liquidabili a scadenza | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 1 | | 1.438 | | 2.712 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 50 | | 3.565 | | 2.447 |
| Contributi liquidati (2) | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 1 | | 18.941 | | 17.732 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 50 | | 2.399 | | 1.065 |

(1) Comprensivi degli interessi maturati sulle disponibilità finanziarie non utilizzate al netto dei compensi trattenuti da Mediocredito e del rimborso spese al Comitato ex art. 45 L.R. 12/2002.

(2) Comprensivi dei contributi scaduti relativi a posizione sospese.

Legge regionale 22 aprile 2002, n. 12 art. 51

La tabella che segue evidenzia la dinamica degli interventi relativi agli ultimi due esercizi.

Tabella 39

| Stato degli interventi (fino a 18 mesi) | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | |
|---|---------|------------|---------|------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Istanze presentate al Mediocredito | 227 | 8.147 | 205 | 6.560 |
| Istanze proposte al Comitato | 222 | 7.980 | 191 | 5.963 |
| Istanze accolte dal Comitato | 222 | 7.980 | 190 | 5.926 |
| Finanziamenti in essere | 252 | 5.579 | 239 | 4.304 |
| Stato dei contributi | | 31.12.2006 | | 31.12.2005 |
| | | Importo | | Importo |
| Assegnazione di fondi (1) | | 3.648 | | 3.619 |
| Contributi impegnati netti totali attualizzati | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 6 bis (2) | | 899 | | 899 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 51 | | 166 | | 73 |
| Contributi impiegati attualizzati residui | | 62 | | 23 |
| Contributi liquidabili a scadenza | | 63 | | 24 |
| Contributi liquidati (3) | | | | |
| - L.R. 28.04.1994, n. 5 art. 142, comma 6 bis (2) | | 936 | | 936 |
| - L.R. 22.04.2002, n. 12 art. 51 | | 106 | | 51 |

- (1) Comprensivi degli interessi maturati sulle disponibilità finanziarie non utilizzate al netto dei compensi trattenuti da Mediocredito e del rimborso spese al Comitato ex art. 45 L.R. 12/2002.
- (2) Gli importi rappresentano i definitivi utilizzi ai sensi dell'art. 142 della L.R. 5 /1994 la cui operatività si è conclusa con l'entrata in vigore dell'art. 51 della L.R. 12/2002.
- (3) Comprensivi dei contributi scaduti relativi a posizione sospese.

3) Comparto dell'edilizia

Legge regionale 9/1999 art. 23 – Bando 20.9.1999 (edilizia agevolata)

Il quadro generale di fine esercizio si può così riassumere con riferimento alle tipologie di intervento.

Fase di concessione del contributo

Tabella 40

| Tipologia di intervento | Concessioni (1) | | Archiviazioni/Revoche | | Istruttoria | | Totale | |
|------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|---------------|-------------|------------|---------------|----------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Acquisto | 6.485 | 94.046 | 4.227 | 66.172 | 30 | 608 | 10.742 | 160.826 |
| Costruzione | 663 | 10.417 | 448 | 7.082 | 2 | 28 | 1.113 | 17.527 |
| Completamento di costruzione | 52 | 484 | 56 | 629 | 1 | 9 | 109 | 1.122 |
| Recupero | 619 | 9.371 | 420 | 6.295 | 1 | 46 | 1.040 | 15.712 |
| Completamento di recupero | 42 | 354 | 35 | 306 | - | - | 77 | 660 |
| Totale generale | 7.861 | 114.672 | 5.186 | 80.484 | 34 | 691 | 13.081 | 195.847 |

(1) al netto delle revoche

Fase di erogazione del contributo

Tabella 41

| Tipologia di intervento | 2006 | | 2000 – 2005 | | Totale generale | |
|------------------------------|------------|--------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Acquisto | 33 | 482 | 6.503 | 93.779 | 6.536 | 94.261 |
| Costruzione | 74 | 1.141 | 538 | 8.290 | 612 | 9.431 |
| Completamento di costruzione | 3 | 23 | 48 | 386 | 51 | 409 |
| Recupero | 20 | 284 | 560 | 8.341 | 580 | 8.625 |
| Completamento di recupero | 3 | 22 | 37 | 299 | 40 | 321 |
| Totali | 133 | 1.952 | 7.686 | 111.095 | 7.819 | 113.047 |

Non vengono prese in considerazione le erogazioni parziali.

Leggi regionali 9/1999 art. 23 e 3/2002 art.6 - Bando del 7.10.2002 (edilizia agevolata)

Il quadro generale di fine esercizio, con riferimento alle tipologie di intervento, è riportato nelle successive tabelle:

Fase di concessione del contributo**Tabella 42**

| Tipologia di intervento | Concessioni (1) | | Archiviazioni/Revoche | | Istruttoria | | Totale | |
|------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|----------------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Acquisto | 2.831 | 43.213 | 4.713 | 76.970 | 353 | 6.295 | 7.897 | 126.478 |
| Costruzione | 397 | 7.020 | 371 | 6.342 | 49 | 884 | 817 | 14.246 |
| Completamento di costruzione | 47 | 362 | 59 | 440 | 3 | 23 | 109 | 825 |
| Recupero | 261 | 3.961 | 210 | 2.870 | 24 | 289 | 495 | 7.120 |
| Completamento di recupero | 58 | 453 | 30 | 228 | - | - | 88 | 681 |
| Totale generale | 3.594 | 55.009 | 5.383 | 86.850 | 429 | 7.491 | 9.406 | 149.350 |

(1) Al netto delle revoche

Fase di erogazione del contributo**Tabella 43**

| Tipologia di intervento | 2006 | | 2003 – 2005 | | Totale generale | |
|------------------------------|------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Numero (1) | Importo | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Acquisto | 300 | 3.979 | 2.411 | 29.818 | 2.711 | 33.797 |
| Costruzione | 88 | 1.332 | 108 | 1.596 | 196 | 2.928 |
| Completamento di costruzione | 8 | 55 | 23 | 164 | 31 | 219 |
| Recupero | 64 | 915 | 78 | 980 | 142 | 1.895 |
| Completamento recupero | 11 | 83 | 24 | 170 | 35 | 253 |
| Totali | 471 | 6.364 | 2.644 | 32.728 | 3.115 | 39.092 |

(1) Al netto delle revoche

Legge regionale 6/2003 art.5 (Edilizia agevolata)

Nel corso dell'esercizio l'Amministrazione regionale ha assegnato nuove risorse alla gestione prenotando i contributi fino alla posizione n. 12.000 della "lista d'attesa".

Di seguito è evidenziata l'attività svolta nell'esercizio, relativamente alle agevolazioni concesse e determinate, e la situazione al 31 dicembre 2006 riferita alle istanze che hanno trovato copertura finanziaria.

Tabella 44

| Stato degli interventi | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | |
|--|------------|---------|------------|---------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Istanze presentate alle banche convenzionate | 6.186 | 124.630 | 4.225 | 82.938 |
| Istanze prenotate | 5.478 | 111.082 | 4.707 | 91.409 |
| Istanze con avvio istruttoria | 6.351 | 128.646 | 3.768 | 72.463 |
| Istanze archiviate | 799 | 14.954 | 536 | 9.835 |
| Agevolazioni concesse | 3.750 | 74.514 | 2.463 | 46.638 |
| Agevolazioni determinate | 3.509 | 68.456 | 1.540 | 29.211 |
| Agevolazioni revocate | 34 | 605 | 17 | 306 |
| Situazione | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | |
| Istanze con iter sospeso | | 126 | | 23 |
| Istanze in istruttoria | | 3.660 | | 2.621 |
| Agevolazioni concesse da determinare | | 1.637 | | 1.416 |
| Importo contributi residui da corrispondere | | 69.010 | | 24.618 |

Legge regionale 4/2001 art.5 commi da 4 a 14 (Fondo di garanzia edilizia residenziale)

La seguente tabella evidenzia la dinamica degli interventi relativi agli ultimi due esercizi:

Tabella 45

| Stato degli interventi | 2 0 0 6 | | 2 0 0 5 | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| | Numero | Importo | Numero | Importo |
| Istanze presentate al Mediocredito | 18 | 489 | 21 | 493 |
| Comunicazione protocollo ai richiedenti | 20 | 552 | 20 | 445 |
| Comunicazione ammissione ai richiedenti | 20 | 552 | 20 | 445 |
| Comunicazione concessione ai richiedenti | 22 | 533 | 28 | 684 |
| Consistenze in essere | 163 | 1.838 | 145 | 1.930 |

C) NORMATIVA

TESTO UNICO COMMERCIO

Con legge regionale 5 dicembre 2005, n. 29, la Regione Friuli Venezia Giulia ha disciplinato organicamente l'attività commerciale e la somministrazione di alimenti e bevande abrogando, con l'art. 113, anche gli articoli 2 e 6 della L.R. 36/1996 (contributi in conto interessi alle imprese commerciali, turistiche e di servizio) e l'art. 106 della L.R. 13/1998 (Fondo di rotazione commercio turismo e servizi).

Tra gli "Interventi di sostegno" di cui al capo III del titolo VII sono stati previsti:

- art. 95 "Finanziamenti agevolati a medio-lungo termine a favore delle imprese commerciali, turistiche e di servizio";
- art. 96 "Finanziamenti agevolati a medio termine a favore delle imprese commerciali, turistiche e di servizio".

Tale normativa, "sostitutiva" di quella di cui agli artt. 2 e 6 della L.R. 36/1996, è applicabile dal 29 dicembre 2006 data di entrata in vigore dei regolamenti di attuazione approvati con decreti del Presidente della Regione 15 novembre 2006, n. 0352/Pres. e n. 0353/Pres.

L'art. 98 della richiamata L.R. 29/2005 ha previsto l'istituzione del Fondo speciale di rotazione a favore delle imprese commerciali, turistiche e di servizio del Friuli Venezia Giulia che prosegue senza soluzione di continuità nell'attività del Fondo di cui all'art. 106 della L.R. 13/1998. Anche relativamente a tale strumento con D.P.Reg. 15 novembre 2006, n. 0354/Pres., è stato approvato il regolamento di esecuzione anch'esso entrato in vigore il 29 dicembre 2006.

FONDO REGIONALE DI GARANZIA PER L'ACCESSO AL CREDITO DA PARTE DEI LAVORATORI PRECARI

L'articolo 8, comma 6, della legge regionale 18 gennaio 2006, n. 2, ha autorizzato l'Amministrazione regionale a costituire presso Mediocredito un Fondo, denominato Fondo regionale di garanzia per l'accesso al credito da parte dei lavoratori precari, destinato alla concessione di garanzie a favore delle banche che accordino finanziamenti a lavoratori subordinati che siano privi di un contratto di lavoro a tempo indeterminato o che si trovino in una delle particolari situazioni di difficoltà occupazionale individuate con regolamento regionale, ovvero a collaboratori coordinati e continuativi a progetto o con altre forme di lavoro parasubordinato individuate con regolamento regionale, residenti sul territorio della regione.

Con decreto di data 10 novembre 2006, n.0348/Pres., il Presidente della Regione ha approvato il regolamento di cui al richiamato articolo 8 della L.R. 2/2006 definendo i criteri e le modalità per la concessione delle garanzie del Fondo.

In data 17 novembre 2006 è stata stipulata la convenzione tra la Regione Autonoma Friuli - Venezia Giulia ed il Mediocredito al fine di disciplinare le modalità d'attuazione degli interventi previsti dalle richiamate disposizioni normative e, conseguentemente, l'Amministrazione regionale ha conferito al Fondo, nel gennaio 2007, l'importo di un milione di euro.

Con la stipula delle convenzioni tra Mediocredito e le Banche che hanno manifestato l'intenzione di attivare i finanziamenti destinati agli interventi previsti dal Regolamento regionale, perfezionate a partire dal 19.03.2007, ha avuto inizio l'operatività del Fondo.

- **GESTIONE DI AGEVOLAZIONI STATALI**

Agevolazioni legge 488/1992

Nel corso del 2006 si è conclusa la riforma del sistema agevolativo nazionale e vi è stata l'apertura dei tre nuovi bandi a valere sulla legge 488/92, precisamente per il settore industria, turismo e commercio.

L'attività di istruttoria delle relative domande si è conclusa nel novembre 2006.

E' proseguita l'attività di erogazione e di rendicontazione per le pratiche agevolate sui precedenti bandi.

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati direttamente alle imprese beneficiarie Euro 2.481 migliaia di contributi; l'entità di contributi restituiti al Ministero delle Attività Produttive è risultata pari a Euro 495 migliaia.

Nel medesimo esercizio sono stati inoltre erogati circa Euro 1.310 migliaia di contributi alle imprese beneficiarie da parte di Unicredit Banca Spa - quale capofila del Raggruppamento Temporaneo di Imprese - a valere su operazioni istruite dal Mediocredito in qualità di aderente al Raggruppamento stesso.

L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le previsioni per il 2007, formalizzate nel piano triennale 2007-2009 approvato dal Consiglio di amministrazione, indicano l'attesa di una ulteriore crescita del portafoglio crediti e leasing della Banca rispetto alle consistenze di fine 2006.

Anche i risultati economici del 2007 sono attesi in aumento rispetto a quelli già positivi del 2006.

Il Consiglio di amministrazione della Banca con l'approvazione del piano triennale 2007-2009 ha anche deliberato una proposta di aumento di capitale da sottoporre all'Assemblea straordinaria dei soci finalizzato a rafforzare le dotazioni patrimoniali della Banca in relazione alla crescita realizzata negli ultimi esercizi ed a sostenere lo sviluppo futuro previsto nel piano.

L'aumento di capitale di complessivi 18.434 migliaia di Euro è atteso realizzarsi in due tranches di pari importo, di cui la prima entro il 30 giugno 2007, e la seconda entro la fine dell'esercizio, per un introito complessivo di Euro 49.771 migliaia.

LE ATTIVITÀ DI SVILUPPO

Nei primi mesi del 2006 la Banca ha aperto un ufficio di rappresentanza a Padova con l'obiettivo di sviluppare ulteriormente la propria presenza commerciale nel Veneto.

Nell'esercizio 2006 ha trovato completamento il progetto di adozione di un modello organizzativo finalizzato a prevenire i rischi di responsabilità amministrativa della società, così come previsti dal D.Lgs.231/2001. Il Consiglio di amministrazione ha approvato il modello ed ha istituito l'Organo di vigilanza e controllo previsto dalla normativa.

Nel corso del 2006 è stato anche attuato un progetto finalizzato a riconsiderare il modello di business della Banca ed individuare nuovi drivers di sviluppo anche alla luce delle possibili sinergie con il gruppo partecipante Friulia-Holding; i risultati sono stati considerati nell'allestimento del piano triennale 2007-2009.

E' proseguito nell'esercizio anche il progetto di realizzazione del piano di continuità operativa della Banca : è stato definitivamente approvato il piano di disaster recovery ed è stata definita la strategia di continuità della Banca negli scenari di emergenza.

Per quanto riguarda l'adozione dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS) l'esercizio 2006 ha visto concludersi le rilevanti attività di progetto che hanno portato alla prima applicazione dei nuovi criteri contabili nella redazione del bilancio semestrale e annuale della Banca.

Relativamente alla nuova regolamentazione in materia di adeguatezza patrimoniale (Basilea2) la Banca ha deciso di avvalersi dell'opzione prevista dall'art. 152 commi da 8 a 14, della Direttiva 2006/48/CE in merito alla possibilità di continuare ad applicare nell'esercizio 2007 le regole prudenziali già in vigore.

I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Sotto il profilo dell'andamento della gestione, non vi sono accadimenti particolari da segnalare verificatisi in data successiva alla chiusura dell'esercizio.

La dinamica dell'operatività nel comparto dei crediti per cassa del primo bimestre 2007 è riportata nella successiva tabella.

I dati evidenziano un avvio d'esercizio in crescita rispetto al 2006.

Tabella 46

| Attività svolta | 01. 01 - 28. 02. 2 0 0 7 | | | 01. 01 - 28. 02. 2 0 0 6 | | |
|-------------------------|--------------------------|----------------|---------|--------------------------|----------------|---------|
| | Fondi propri | Fondi di terzi | Totale | Fondi propri | Fondi di terzi | Totale |
| Domande accolte | 81.127 | 42.280 | 123.407 | 55.705 | 51.483 | 107.188 |
| Operazioni perfezionate | 51.497 | 20.776 | 72.273 | 46.300 | 17.283 | 63.583 |
| Erogazioni | 60.233 | 13.212 | 73.445 | 42.426 | 11.412 | 53.838 |

I dati relativi ai "fondi propri" comprendono anche le operazioni di locazione finanziaria.

Per quanto riguarda le emissioni obbligazionarie collocate nel primo bimestre, la situazione è riepilogata nella seguente tabella:

Tabella 47

| | Attività svolta | |
|---------------------|-----------------|---------|
| | 2007 | 2006 |
| Obbligazioni emesse | 28.690 | 138.087 |

E' stato altresì incassato un finanziamento a breve termine di Euro 60.000 migliaia, stipulato nel mese di dicembre.

In ottemperanza ai disposti del Disciplinare Tecnico in materia di misura minima di sicurezza, allegato al D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 – Codice in materia di protezione dei dati personali – la Banca ha aggiornato il Documento Programmatico sulla sicurezza, sottoponendolo all'esame del Consiglio di amministrazione del 28 marzo 2006.

Il Consiglio di amministrazione nella seduta di data 31 gennaio 2007 ha deliberato di avviare un aumento dei mezzi patrimoniali della Banca di Euro 49.771 migliaia, da sottoporre all'Assemblea straordinaria dei soci di data 27 aprile 2007, che risulti coerente con il piano triennale approvato.

Si segnala infine, che a far data dal 19 febbraio 2007 la Banca è sottoposta ad accertamenti ispettivi, ai sensi dell'art. 54, Decreto Legislativo 1.9.1993, n. 385.

IL PROGETTO DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

Signori soci,

Vi invitiamo ad approvare la Relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione, lo Stato patrimoniale, il Conto economico e la Nota integrativa al 31 dicembre 2006, così come presentati dal Consiglio di amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni.

Infine, tenuto presente quanto disposto dall'articolo 21 dello Statuto, Vi proponiamo il seguente riparto dell'utile netto dell'esercizio 2006:

| | | |
|---|-------------|----------------------|
| - alla riserva legale | Euro | 2.200.000,00 |
| - alla riserva straordinaria | Euro | 1.100.000,00 |
| - al fondo speciale a disposizione del Consiglio di amministrazione | Euro | 410.230,83 |
| - ai soci Euro 2,08 per azione sulle 3.274.700 azioni in circolazione | Euro | 6.811.376,00 |
| Totale utile dell'esercizio | Euro | 10.521.606,83 |

Se la presente proposta verrà approvata, i mezzi patrimoniali della società assumeranno le seguenti consistenze:

| | | |
|-----------------------------|-------------|-----------------------|
| - Capitale | Euro | 16.897.452,00 |
| - Sovrapprezzi di emissione | Euro | 8.560.097,83 |
| - Riserve: | | |
| a) riserva legale | Euro | 40.495.887,31 |
| b) riserve statutarie | Euro | 35.623.151,64 |
| c) altre riserve | Euro | 29.848.055,18 |
| - Riserve da valutazione | Euro | 4.035.018,93 |
| Totale | Euro | 135.459.662,89 |

Nel concludere la nostra relazione, desideriamo esprimere un ringraziamento a tutti coloro che hanno concorso al positivo risultato della nostra attività durante l'esercizio.

Udine, 28 marzo 2007

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Prof. Flavio Pressacco

BILANCIO DI MEDIOCREDITO DEL FRIULI - VENEZIA GIULIA S.P.A.

PRIMA ADOZIONE DEGLI IAS/IFRS E GLI IMPATTI SUL MEDIOCREDITO DEL FRIULI - VENEZIA GIULIA S.P.A.

Il quadro normativo di riferimento

Con l'art. 25 della Legge 31 ottobre 2003, n. 306, il Legislatore italiano ha esercitato la facoltà concessa dal Regolamento UE n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, relativo all'adozione dei principi contabili internazionali ed ha delegato il Governo ad adottare i provvedimenti legislativi necessari ad individuare quali società, oltre a quelle quotate, sono tenute all'applicazione degli IAS. In conformità a tale delega è stato emanato, in data 28 febbraio 2005, il Decreto Legislativo n. 38 nel quale è regolamentato l'ambito di applicazione degli IAS in Italia.

Sulla base delle previsioni dell'art. 4, comma 1 del decreto Legislativo 38/2005, il Mediocredito Friuli - Venezia Giulia S.p.A. è obbligato a redigere il proprio bilancio per l'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2006 in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

In conseguenza di ciò anche la situazione semestrale al 30 giugno 2006 è stata redatta secondo i principi contabili internazionali ed è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 25 ottobre 2006.

I principi contabili di riferimento utilizzati ai fini della redazione della presente relazione semestrale sono gli International Accounting Standards - International Financial Reporting Standards IAS/IFRS emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board) ed adottati dall'Unione europea secondo il procedimento di cui all'art. 6, paragrafo 2 del Regolamento UE 1606/2002.

Il quadro di riferimento normativo per le banche si è completato nel 2005 con il Regolamento del 15 novembre 2005, n. 1864/2005, (pubblicato sulla GUUE del 16 novembre 2005, n. L-299) emanando ulteriori ritocchi allo IAS 39 tramite modifiche al Regolamento n. 1725/2003. In particolare, lo IAS 39 è stato modificato per ridurre la portata dell'opzione del fair value. Di conseguenza sono stati modificati anche l'IFRS 1 e lo IAS 32.

Con la pubblicazione del Regolamento CE n. 211/2005 del 4 febbraio 2005 è stato introdotto l'IFRS 2 che disciplina le modalità di rilevazione contabile dei pagamenti basati su azioni.

L'articolo 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 prevede che il potere di definire gli schemi e la forma del bilancio delle banche permanga in capo alla Banca d'Italia. A questo proposito l'Organo di Vigilanza ha emanato, il 22 dicembre 2005, la Circolare n. 262 che disciplina il contenuto minimale degli schemi di bilancio, della nota integrativa, del rendiconto finanziario e della relazione sulla gestione.

Va infine rilevato che in data 21 febbraio 2006 l'Associazione Bancaria Italiana ha emanato la Circolare n. 3 della serie Tributaria avente per oggetto i riflessi sulla fiscalità delle imprese dell'adozione dei principi contabili internazionali.

La prima applicazione degli IAS/IFRS da parte del Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A.

Il Bilancio d'esercizio di Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia chiuso al 31 dicembre 2006 è predisposto per la prima volta conformemente ai criteri di valutazione e di rilevazione stabiliti dagli International Accounting Standards (IAS) e dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo il meccanismo di adozione previsto dall'articolo 6 del Regolamento CE n. 1606 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

Atteso che la Banca ha adottato per la prima volta i principi contabili internazionali in sede di redazione della relazione del primo semestre del 2006, in tale occasione sono state applicate le disposizioni dell'IFRS 1, che disciplina in modo omogeneo e coordinato questa fase di cambiamento delle regole di predisposizione dei bilanci. Il documento richiede:

- la preparazione di uno stato patrimoniale di apertura alla data di transizione redatto secondo i criteri previsti dagli IAS/IFRS;
- l'applicazione dei principi contabili previsti dagli IAS/IFRS nel primo bilancio redatto secondo i nuovi principi ed in tutti i periodi di raffronto (con esclusione di alcune eccezioni obbligatorie, ed alcune esenzioni, che sono facoltative, espressamente previste dall'IFRS 1);
- la predisposizione di un'informativa sugli effetti derivanti dal passaggio ai principi internazionali.

L'applicazione dei nuovi principi deve dunque avvenire in modo retrospettivo con riferimento alla data di transizione, vale a dire il 1 gennaio 2005, ed occorre predisporre almeno un bilancio comparativo per l'esercizio 2005 redatto con gli stessi principi IAS/IFRS in vigore dal 1 gennaio 2006.

L'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS per la prima volta comporta i seguenti principali effetti:

- l'iscrizione di tutte le attività e passività la cui iscrizione è richiesta dai principi internazionali (incluse quindi quelle non previste dai principi nazionali);
- la cancellazione di attività e passività iscritte secondo i principi nazionali ma che non presentano i requisiti per il riconoscimento ai sensi dei principi IAS/IFRS;
- la riclassificazione delle attività e passività iscritte in bilancio sulla base delle nuove disposizioni;
- l'applicazione alle attività e passività dei criteri di valutazione previsti dagli IAS/IFRS.

Gli effetti delle rettifiche dei saldi contabili che derivano da questa riesposizione devono essere riconosciuti direttamente nel patrimonio netto alla data di prima applicazione dei nuovi principi.

Con riferimento alle principali opzioni previste dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione si evidenzia quanto segue:

- ci si è avvalsi della facoltà di mantenere le immobilizzazioni (esclusi gli immobili) al valore residuo contabile alla data del 31 dicembre 2004, in alternativa al modello della rivalutazione previsto dallo IAS 16. Tale costo è comprensivo delle rivalutazioni monetarie rilevate in precedenti esercizi in conformità a specifiche disposizioni di legge che consentono di equiparare al costo storico di acquisto la quota residua non ancora realizzata delle suddette rivalutazioni. Con riferimento agli immobili ad uso proprio è

stata esercitata l'opzione prevista dallo IFRS 1 che consente l'utilizzo del fair value come sostituto del costo con la conseguente iscrizione degli stessi al valore di mercato;

- non ci si è avvalsi della facoltà prevista dallo IAS 19 (benefici per i dipendenti) di utilizzare il metodo del "corridoio" che consente di non rilevare parte degli utili e perdite attuariali quando la variazione rispetto all'esercizio precedente sia inferiore al 10%. Tutti gli utili e le perdite attuariali sono stati pertanto rilevati a riserva di patrimonio netto;
- ci si è avvalsi della possibilità di considerare parte delle attività finanziarie come "attività finanziarie disponibili per la vendita" alla data di passaggio agli IAS/IFRS anziché al momento della rilevazione iniziale;
- non ci si è avvalsi della facoltà di utilizzare la "fair value option" nell'ambito della contabilizzazione delle operazioni di copertura. Pertanto le relazioni di copertura sono rappresentate secondo le disposizioni dello IAS 39 relative all'"Hedge Accounting".

La Banca ha predisposto lo stato patrimoniale di apertura riferito alla data dell'1 gennaio 2005 in conformità agli IAS/IFRS. I principi contabili internazionali utilizzati nella redazione dello Stato patrimoniale d'apertura sono diversi dai previgenti principi contabili applicati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2004. Come già evidenziato, l'effetto dell'adeguamento dei saldi iniziali delle attività e delle passività ai nuovi principi, al netto del relativo effetto fiscale, è stato rilevato direttamente a patrimonio netto come variazione degli utili reinvestiti.

Le ipotesi sottostanti alle stime effettuate utilizzando i principi contabili internazionali alla data della transizione sono conformi alle ipotesi sottostanti alle stime effettuate alla stessa data secondo i precedenti principi contabili.

Al fine di illustrare gli effetti del passaggio dai precedenti principi contabili agli IAS/IFRS sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sull'andamento economico della Banca sono state predisposte le riconciliazioni previste dall'IFRS 1 ⁽¹⁾.

In particolare i prospetti contabili presentati nella presente sezione, denominata "Prima Adozione dei Principi Contabili internazionali IAS/IFRS" sono quelli previsti dai paragrafi 39 e 40 dello IFRS 1.

Illustrazione dei principali impatti dell'applicazione degli IAS/IFRS sul patrimonio netto al 1 gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005.

Di seguito vengono illustrate le principali differenze tra i principi contabili internazionali e i principi contabili precedentemente applicati e le conseguenti rettifiche imputate direttamente come variazione del patrimonio netto riferito alla data del 1 gennaio 2005.

Valutazione analitica dei crediti deteriorati

In base ai principi contabili precedentemente applicati i crediti venivano valutati al loro presumibile valore di realizzo. La prassi generalmente applicata a livello di intero sistema bancario italiano non prevedeva una sistematica e definita considerazione del fattore tempo in sede di determinazione del presunto valore di realizzo dei crediti in sofferenza e dei crediti incagliati. Lo IAS 39 richiede invece che i crediti deteriorati vengano valutati analiticamente

⁽¹⁾ Il Principio contabile IFRS1 "Prima adozione degli IFRS", ovvero le regole relative al passaggio dagli attuali principi contabili ai nuovi standards, è stato adottato con la pubblicazione avvenuta nel corso del mese di aprile 2004 del Regolamento Comunitario 707/2004 sulla Gazzetta Ufficiale della Commissione Europea.

tenendo conto anche dei tempi di recupero delle esposizioni creditizie. Ciò comporta, a differenza di quanto fatto sino al bilancio chiuso al 31 dicembre 2005, la determinazione del valore attuale delle previsioni di recupero, calcolato secondo il metodo del tasso di interesse effettivo originario.

Secondo quanto prescritto dall'IFRS 1 i flussi attesi di recupero sono gli stessi utilizzati al fine della preparazione del bilancio al 31 dicembre 2004 redatto sulla base dei principi contabili nazionali. Tali flussi sono stati attualizzati al tasso di interesse effettivo di ciascuna posizione. La distribuzione temporale dei flussi di recupero è stata determinata in modo specifico per ciascuna posizione, avendo anche a riferimento le serie storiche dei tempi medi di recupero delle sofferenze.

L'applicazione dei principi contabili internazionali ha comportato anche la riconsiderazione del processo di rilevazione degli interessi di mora, che secondo i principi contabili precedentemente applicati erano oggetto di rilevazione al momento della maturazione e venivano successivamente svalutati al fine di ricondurne l'importo al presumibile valore di realizzo. Secondo i principi contabili internazionali i ricavi possono essere rilevati solo quando è probabile che i benefici economici affluiscano all'impresa. In base a questa disposizione, gli interessi di mora sono rilevati solo nel momento in cui sono effettivamente incassati.

Per quanto concerne gli incagli, sono state attualizzate tutte le posizioni scadute alla data del 31 dicembre 2004 utilizzando i tassi effettivi delle singole posizioni esistenti al momento dell'ingresso del credito nella categoria medesima. La distribuzione temporale dei flussi di recupero è stata determinata sulla base degli specifici piani di rientro o sulla base delle serie storiche dei tempi medi di recupero disponibili.

In sede di prima applicazione dello IAS 39 è stata inoltre stralciata la quota dei crediti per interessi di mora iscritta nel bilancio al 31 dicembre 2004, rimandandone la rilevazione al momento dell'incasso e si è provveduto alla rideterminazione del valore dei crediti in sofferenza e dei crediti incagliati sulla base dell'attualizzazione dei flussi di recupero previsti.

Le rettifiche descritte hanno comportato un decremento del patrimonio alla data dell'1 gennaio 2005 pari ad Euro 3.207 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 l'applicazione della stessa metodologia di valutazione ha comportato un effetto positivo sul conto economico di euro 341 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali.

Valutazione collettiva dei crediti in bonis

Lo IAS 39 prevede che i crediti che non presentano evidenze di anomalie debbano essere valutati "collettivamente", attraverso la loro suddivisione in categorie omogenee caratterizzate da livelli di rischio creditizio simili. I flussi finanziari futuri delle categorie omogenee di crediti sopra indicate devono essere stimati sulla base delle esperienze storiche di perdita. Tali esperienze storiche di perdita sono al meglio rappresentate dall'andamento di due fondamentali parametri, la PD (Probability of Default – Probabilità di default) e la LGD (Loss Given Default – Perdita dato un default).

Applicando la metodologia prevista dallo IAS 39 ed in prospettiva coerente con le disposizioni previste dalle disposizioni di Basilea II circa la misurazione del rischio di credito, la PD è stata determinata in base alle serie storiche disponibili relative alla probabilità storica che un credito passi nella categoria dei crediti deteriorati come rilevata negli ultimi cinque anni.

Per quanto riguarda il calcolo della percentuale media di perdita sui crediti deteriorati, è stata creata una base dati ancorata alle serie storiche di perdita suddivise per categorie omogenee di crediti su una durata di cinque anni.

In sede di prima applicazione, la nuova metodologia ha comportato un incremento del patrimonio alla data dell'1 gennaio 2005, pari ad Euro 6.450 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica ha comportato un effetto complessivo positivo sul conto economico di euro 1.419 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali.

Altri effetti della valutazione dei crediti

Sono rappresentati dall'applicazione della metodologia del "costo ammortizzato" prevista dallo IAS 39 quale criterio di valutazione dei crediti dopo l'iniziale rilevazione al fair value.

Il costo ammortizzato è definito dallo IAS 39 come il valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, differenza, quest'ultima, riconducibile tipicamente agli oneri/proventi sostenuti/incassati in sede di erogazione del credito, c.d. costi transazionali. Il tasso di interesse effettivo è definito come il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato, rettificato degli oneri/proventi sostenuti/incassati anticipatamente e riconducibili al credito oggetto di valutazione.

Tale modalità di rilevazione, utilizzando una logica finanziaria, porta a distribuire l'effetto economico degli oneri/proventi sostenuti/incassati anticipatamente lungo la vita residua attesa del credito. In base ai principi contabili precedentemente applicati i crediti venivano rilevati al loro valore nominale e alcuni oneri/proventi sostenuti/incassati anticipatamente, ancorché riconducibili al credito erogato, erano integralmente ed immediatamente addebitati/accreditati al conto economico.

L'applicazione della nuova metodologia del costo ammortizzato ha comportato un decremento complessivo del patrimonio alla data del 1 gennaio 2005, pari ad Euro 4.285 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica ha comportato un effetto negativo a conto economico di euro 601 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali.

Valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione: titoli di debito e di capitale

Lo IAS 39 richiede che i titoli classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengano valutati al "fair value" anche se gli stessi non sono quotati in mercati regolamentati con imputazione a conto economico degli eventuali utili o perdite di negoziazione. I principi contabili precedentemente vigenti richiedevano invece che i titoli non quotati in mercati regolamentati venissero valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato alla fine dell'esercizio. La differenza illustrata ha comportato la rilevazione delle plusvalenze riferite ai titoli non quotati in mercati regolamentati esistenti al 31 dicembre 2004 e classificati nell'ambito della categoria oggetto di analisi.

Il fair value per i titoli privi di quotazione in mercati attivi è stato determinato facendo riferimento ai prezzi praticati per recenti operazioni di mercato aventi per oggetto gli stessi titoli, ai prezzi praticati per attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe o tramite analisi con flussi finanziari attualizzati. La rettifica descritta ha comportato un incremento del patrimonio alla data dell'1 gennaio 2005, pari ad Euro 4 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica ha comportato una variazione positiva del patrimonio di euro 5 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali.

Valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione: contratti derivati e operazioni di copertura

Lo IAS 39 stabilisce requisiti molto precisi e più restrittivi a fronte della definizione di relazioni di "copertura" tra uno strumento finanziario di copertura ed un'altra attività o passività finanziaria, rispetto a quanto previsto dai previgenti principi contabili nazionali.

In particolare, l'effettiva sussistenza di tali requisiti deve essere sistematicamente verificata su basi quantitative sia in chiave retrospettiva che prospettica (test di efficacia della relazione di copertura). Anche i principi contabili precedentemente applicati prevedevano una serie di requisiti di carattere generale necessari a qualificare una relazione di copertura. Tuttavia essi non specificavano e non quantificavano la tipologia di correlazione richiesta e consentivano, contrariamente ai principi contabili internazionali, la contabilizzazione delle suddette operazioni al costo.

Di conseguenza, in sede di prima applicazione dello IAS 39, per tutte le relazioni di copertura esistenti alla data del 31 dicembre 2004 è stata verificata la sussistenza dei requisiti richiesti. Tutti i contratti derivati per i quali non è stata riscontrata la sussistenza di una relazione di copertura efficace, sono stati riclassificati nelle attività finanziarie detenute per la negoziazione e conseguentemente valutati sul "fair value".

Le rettifiche conseguenti alle differenze precedentemente illustrate hanno comportato complessivamente, un decremento del patrimonio netto alla data dell'1 gennaio 2005, pari ad Euro 3.473 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica ha comportato un effetto negativo al conto economico di euro 1.138 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali.

Valutazione delle passività finanziarie: contratti derivati impliciti nelle obbligazioni e nei connessi contratti derivati di copertura

In base ai principi contabili internazionali i contratti derivati devono essere rilevati in bilancio separatamente dagli strumenti finanziari in cui sono incorporati se:

- a) le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati a quelle del contratto primario;
- b) uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisferebbe la definizione di derivato;
- c) lo strumento ibrido (combinato) non è valutato al fair value.

Gli strumenti derivati così scorporati, come previsto dallo IAS 39, non rientrando in una logica di copertura, sono valutati al "fair value". In particolare, la contabilizzazione avviene diminuendo il valore di carico della passività finanziaria di un importo pari al "fair value" del derivato scorporato. Specularmente avviene la contabilizzazione dei derivati impliciti nei contratti derivati di copertura.

In quanto esattamente speculari, l'effetto dell'iscrizione dei derivati di negoziazione scorporati dai prestiti obbligazionari è compensato dall'effetto dello scorporo dei derivati di negoziazione incorporati nei derivati di copertura.

Con riferimento alle obbligazioni in essere alla data del 31 dicembre 2004 lo scorporo della componente opzionale implicita ha comportato in sede di prima applicazione un decremento del patrimonio al 1 gennaio 2005 di Euro 185 migliaia. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica ha comportato un effetto positivo al conto economico di euro 113 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali.

Valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita

Lo IAS 39 prevede che le attività finanziarie classificate come disponibili per la vendita siano valutate al "fair value". In sede di prima applicazione sono state classificate in questa categoria le quote partecipative che non rappresentano partecipazioni di controllo, di collegamento o di controllo congiunto.

Secondo i principi contabili previgenti gli strumenti sopra indicati erano valutati al costo ed erano oggetto di svalutazione, imputata al conto economico dell'esercizio, solo in caso di perdita durevole di valore.

Il fair value dei titoli partecipativi di capitale è stato determinato utilizzando metodologie comunemente impiegate nella prassi di mercato (quotazioni di borsa, transazioni comparabili, multipli di borsa o modelli valutativi patrimoniali, finanziari, reddituali).

La rettifica conseguente alla diversa valutazione dei titoli partecipativi di capitale (precedentemente classificati tra le "partecipazioni") non ha comportato in sede di prima applicazione, alcuna variazione del patrimonio alla data del 1 gennaio 2005. Alla data del 31 dicembre 2005 non vi sono stati impatti sul conto economico.

Effetti fiscali delle rettifiche rese necessarie dall'applicazione degli IAS 32 e 39

Analogamente a quanto già illustrato relativamente alla prima applicazione degli altri principi contabili internazionali si è provveduto alla rilevazione delle attività e delle passività per imposte anticipate e differite relative alle specifiche rettifiche lorde accreditate/addebitate direttamente alle riserve componenti il patrimonio netto. L'ammontare complessivo dell'effetto fiscale relativo alle suddette rettifiche ha comportato un decremento del patrimonio netto alla data del 1 gennaio 2005 pari ad Euro 4.950 migliaia. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica ha comportato una variazione negativa del patrimonio di euro 864 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali.

Attività materiali

Lo IAS 16 prevede che l'ammortamento dei cespiti avvenga in funzione della vita utile degli stessi o dei singoli componenti che li costituiscono qualora essi abbiano vita utile differente. Con specifico riferimento agli immobili, questo approccio comporta la necessità di trattare distintamente il terreno sul quale il fabbricato è edificato rispetto all'edificio.

Infatti, mentre i fabbricati propriamente detti hanno una vita utile limitata, i terreni si ritengono convenzionalmente non soggetti a deperimento naturale e pertanto il loro costo storico non deve essere oggetto di ammortamento secondo i principi contabili internazionali. In base ai precedenti principi il costo storico dei terreni sui quali gli immobili strumentali erano edificati veniva ammortizzato congiuntamente con il costo storico del fabbricato propriamente detto in funzione della vita utile di quest'ultimo. Al fine di applicare gli IAS/IFRS si è pertanto reso necessario procedere alla separata identificazione del valore attribuibile al terreno rispetto a quello dell'edificio per ciascun immobile di proprietà, fatta eccezione per i locali facenti parte di edifici condominiali. È stato successivamente determinato l'ammontare della quota del fondo ammortamento esistente al 1 gennaio 2005 relativa ai soli terreni, che è stato stornato.

La rettifica descritta ha comportato un incremento del patrimonio alla data dell'1 gennaio 2005 pari ad Euro 641 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica ha comportato una variazione positiva del patrimonio di Euro 20 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali.

Con riferimento agli immobili strumentali di proprietà, il Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A., si è avvalso della facoltà concessa dall'IFRS 1 che permette l'utilizzo del fair value come sostituto del costo. E' stato pertanto, in sede di prima applicazione, adeguato il valore di iscrizione di tali cespiti al prezzo di mercato con un conseguente variazione positiva del patrimonio pari ad Euro 4.898 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica ha comportato un effetto negativo al conto economico di Euro 128 migliaia al lordo dei relativi effetti fiscali.

Altre attività immateriali

Lo IAS 38 consente l'iscrizione nell'ambito dell'attivo patrimoniale dei costi sostenuti per l'acquisizione o la generazione di attività immateriali solo se esse sono identificabili, se è probabile che tali attività possano generare benefici economici futuri e se il costo è misurabile in modo attendibile.

Qualora un'attività immateriale non soddisfi tali requisiti e più in generale tutti quelli più specificamente descritti dallo IAS 38, la spesa sostenuta per acquisire o generare l'attività immateriale in esame deve essere addebitata al conto economico dell'esercizio in cui è stata sostenuta. Tali valutazioni non hanno comportato in sede di prima applicazione, alcuna variazione del patrimonio alla data del 1 gennaio 2005. Alla data del 31 dicembre 2005 non vi sono stati impatti sul conto economico.

Valutazioni attuariali degli impegni all'erogazione del trattamento di fine rapporto (TFR), degli impegni all'erogazione di trattamenti previdenziali integrativi e degli impegni all'erogazione condizionata di retribuzioni differite

Lo IAS 19 disciplina il trattamento contabile dei benefici per i dipendenti dovuti dai datori di lavoro. Nell'ambito della categoria dei benefici da erogare successivamente alla chiusura del rapporto di lavoro il principio definisce modalità di rilevazione differenziate per i "piani a contribuzione definita" rispetto ai "piani a benefici definiti". L'impegno all'erogazione del trattamento di fine rapporto è stato considerato assimilabile ad un piano a benefici definiti. Secondo lo IAS 19 la rilevazione dell'obbligazione e del costo connesso ad un piano a benefici definiti richiede una stima attuariale dell'importo che l'impresa dovrà corrispondere al dipendente al momento della risoluzione del rapporto di lavoro.

Il principio contabile internazionale di riferimento richiede in particolare la proiezione futura dell'ammontare dei benefici già maturati a favore dei dipendenti sulla base di una stima delle variabili demografiche e finanziarie al fine di determinare l'ammontare che dovrà essere presumibilmente pagato al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. L'obbligazione così calcolata deve inoltre essere assoggettata ad attualizzazione per tenere conto del tempo che presumibilmente intercorrerà prima dell'effettivo pagamento ai dipendenti. In base ai principi contabili precedentemente vigenti la passività ed il costo relativo al trattamento di fine rapporto venivano determinati nell'ipotesi di dover erogare il trattamento di fine rapporto a tutti i dipendenti alla data di riferimento del bilancio.

Sulla base di tali differenze si è reso necessario, in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS, procedere ad un adeguamento del fondo trattamento di fine rapporto iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2004 all'ammontare determinato applicando lo IAS 19. Adeguamenti analoghi si sono resi necessari per le passività iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2004 a fronte dei residui impegni all'erogazione di integrazioni del trattamento previdenziale e a fronte degli impegni all'erogazione condizionata di retribuzioni differite. È stato infine iscritto l'impegno relativo all'erogazione del premio di fedeltà ai dipendenti.

Le rettifiche descritte hanno comportato un decremento del patrimonio alla data della prima applicazione degli IAS/IFRS pari ad Euro 171 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica positiva del patrimonio al lordo dei relativi effetti fiscali risulta pari ad Euro 3 migliaia.

Eliminazione ed attualizzazione di accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri ed altre passività

Lo IAS 37 consente l'effettuazione di accantonamenti in bilancio solo con riferimento a obbligazioni in essere derivanti da un evento passato per le quali l'impresa ritiene probabile un impiego di risorse economiche e per le quali è in grado di stimare attendibilmente l'ammontare. Lo stesso principio stabilisce che nella stima dell'ammontare da accantonare deve essere considerato il tempo che presumibilmente intercorrerà prima dell'effettivo pagamento. Lo IAS 30 dispone inoltre che gli eventuali importi accantonati a fronte dei rischi bancari generali d'impresa devono essere evidenziati come accantonamento di utili.

I principi contabili precedentemente applicati stabilivano dei requisiti meno restrittivi a fronte della possibilità di rilevazione di un accantonamento per rischi ed oneri futuri. Inoltre il fattore temporale non era preso in considerazione in sede di determinazione dell'ammontare da accantonare.

Sulla base di tali differenze si è reso necessario in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS procedere allo storno delle passività iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2004 ritenute non compatibili con le più stringenti regole dei principi contabili internazionali. È stato inoltre stornato il "Fondo per rischi bancari generali" introdotto con il D.Lgs. 87/92.

L'ammontare delle passività residue è stato oggetto di rettifica al fine di allinearlo al valore attuale degli oneri che probabilmente dovranno essere sostenuti al fine di estinguere l'obbligazione. Le rettifiche descritte hanno comportato un incremento del patrimonio alla data della prima applicazione degli IAS/IFRS pari ad Euro 16.714 migliaia, al lordo dei relativi effetti fiscali. Alla data del 31 dicembre 2005 la rettifica positiva del patrimonio al lordo dei relativi effetti fiscali risulta pari ad Euro 656 migliaia.

Effetti fiscali delle rettifiche rese necessarie dall'introduzione degli IAS/IFRS

Le rettifiche precedentemente descritte hanno reso necessaria un'analisi del trattamento delle stesse sotto il profilo fiscale. A tale proposito il legislatore con il D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 ha apportato le modifiche al D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 ed al D.Lgs. 15 dicembre 1997, n. 46 necessarie per definire nell'ambito della vigente disciplina fiscale IRES ed IRAP le modalità di trattamento degli impatti derivanti dall'introduzione degli IAS/IFRS.

Le nuove disposizioni tributarie introdotte sono in linea generale orientate a rendere neutrali gli effetti dell'applicazione degli IAS/IFRS sulla determinazione del reddito imponibile. Esse stabiliscono infatti che le rettifiche iscritte direttamente come variazioni del patrimonio netto in sede di prima applicazione dovranno essere portate ad incremento/decremento del reddito imponibile determinato a norma dell'art. 83 del D.P.R. n. 917/1986. Alla luce del principio sopra esposto, in sede di prima applicazione si è provveduto alla rilevazione delle attività e delle passività per imposte anticipate e differite relative alle specifiche rettifiche lorde accreditate/addebitate direttamente alle riserve componenti il patrimonio netto.

Si ritiene opportuno precisare che in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali sono state iscritte in bilancio passività per imposte differite a fronte delle riserve rivenienti dal Fondo rischi su crediti per la quota accantonata in esenzione d'imposta.

Le interpretazioni delle disposizioni fiscali contenute nel D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38 fornite dall'ABI con la Circolare n. 3 della serie tributaria emanata il 21 febbraio 2006 sono sostanzialmente coincidenti con quelle adottate in sede di determinazione degli impatti della prima applicazione dei principi contabili internazionali.

Riepilogo dell'impatto della prima applicazione dei principi contabili internazionali sul patrimonio netto

In conclusione il complesso delle rettifiche rese necessarie dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali ha comportato un decremento complessivo del patrimonio netto di Euro 4.550 migliaia. Il patrimonio netto comprensivo dell'utile netto, che sulla base del bilancio redatto in conformità ai precedenti principi contabili ammontava ad Euro 120.483 migliaia, sale pertanto alla data dell'1 gennaio 2005 ad Euro 132.648 migliaia per effetto delle sopra citate rettifiche.

La quantificazione dell'impatto della prima applicazione dei principi IAS/IFRS è stata ottenuta sulla scorta di tutti i principi sino ad ora omologati dalla Commissione Europea e sulla base delle modifiche introdotte alla normativa tributaria nazionale dal Decreto legislativo 28 febbraio 2005, n. 38.

Illustrazione dei principali impatti dell'applicazione degli IAS/IFRS sul risultato economico dell'esercizio 2005

Le differenze tra i principi contabili precedentemente applicati e i principi contabili internazionali hanno un corrispondente impatto sulla misurazione del risultato economico dell'esercizio 2005, che risulta dettagliato nell'apposito prospetto di riconciliazione tra il risultato dell'esercizio misurato secondo i previgenti principi contabili e il risultato misurato applicando gli IAS/IFRS.

Principali modifiche nei criteri di classificazione e rappresentazione in bilancio

L'applicazione degli IAS/IFRS comporta, oltre a quanto già illustrato, ulteriori importanti novità che, pur non avendo impatti sull'entità del patrimonio netto e del risultato economico risultanti dall'applicazione dei previgenti principi contabili, modificano in modo sostanziale le usuali modalità di classificazione e rappresentazione dei dati patrimoniali ed economici negli schemi di bilancio.

Va innanzitutto rilevato che l'art. 9 del Decreto legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, attribuisce alla Banca d'Italia il compito di regolamentare analiticamente la forma tecnica del bilancio nel rispetto dei principi contabili internazionali. Nell'ambito di tale delega la Banca d'Italia ha emanato la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 recante disposizioni che disciplinano gli schemi di bilancio, la nota integrativa nonché la relazione sulla gestione. Gli schemi proposti sono significativamente diversi rispetto a quelli previsti dalla normativa emanata sulla base della delega prevista dal Decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87. Le principali modifiche che hanno comportato la riclassificazione dei saldi delle voci previste dagli schemi precedentemente utilizzati vengono riepilogate di seguito:

Stato patrimoniale

- in conformità a quanto previsto dagli IAS 32 e 39 gli strumenti finanziari vengono rilevati in base alla finalità per la quale sono detenuti anziché in base alla loro natura;

- la voce partecipazioni è destinata ad accogliere esclusivamente gli investimenti in titoli di capitale di società controllate, collegate o sottoposte a controllo congiunto. Le altre attività di carattere partecipativo sono classificate negli strumenti finanziari disponibili per la vendita (o in alternativa, possono essere classificati come attività finanziarie detenute per la negoziazione);
- in conformità a quanto previsto dallo IAS 39 gli strumenti finanziari complessi composti da contratti derivati impliciti aventi caratteristiche economiche e di rischio non strettamente correlate a quelle del contratto ospite che non vengono valutati complessivamente al fair value sono rilevati separatamente: il contratto derivato implicito va rilevato in modo distinto dal contratto ospite;
- in conformità a quanto previsto dallo IAS 39 in tema di rilevazione dei contratti derivati di copertura sono previste specifiche voci per la rilevazione del valore attribuito ai contratti derivati in essere alla data di riferimento del bilancio;
- in conformità a quanto previsto dall'IFRS 5 sono previste specifiche voci per la rilevazione delle attività materiali, immateriali e finanziarie non correnti e per i gruppi di attività (rami d'azienda e linee di attività) in via di dismissione;
- le voci del passivo componenti il patrimonio netto sono state ridefinite e articolate rispetto agli schemi previgenti al fine di accogliere le nuove e specifiche riserve previste dall'applicazione degli IAS quali, ad esempio, la riserva relativa alla valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita o la riserva destinata ad accogliere la componente patrimoniale delle obbligazioni convertibili. Le azioni proprie detenute sono oggetto di rilevazione nell'ambito del passivo patrimoniale con segno negativo anziché come voce dell'attivo;
- i ratei e risconti sono stati oggetto di riconduzione a voce propria in modo completo e diverso rispetto a quanto non avvenisse in base alla normativa previgente;
- le operazioni di locazione finanziaria sono state classificate tra i crediti verso la clientela, secondo le disposizioni previste dallo IAS 17. Tale riclassifica ha anche interessato le componenti reddituali connesse alle operazioni di locazione finanziaria.

Conto economico

- lo schema di conto economico di Banca d'Italia prevede l'introduzione di una serie di risultati intermedi quali ad esempio il "margine di interesse", il "margine di intermediazione", il "risultato netto della gestione finanziaria" e l'utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo e al netto delle imposte. La composizione di tali aggregati è difforme da quella utilizzata in sede di redazione del conto economico sulla base dei previgenti principi contabili;
- lo schema proposto non prevede più l'evidenza separata dell'utile derivante dalla gestione straordinaria. Gli oneri e proventi usualmente compresi nell'ambito di tale aggregato secondo i principi contabili previgenti sono stati pertanto allocati per natura nelle specifiche voci di dettaglio. È stata mantenuta un'esposizione separata solo per il risultato derivante dalla cessione di investimenti e per il risultato derivante dalle attività non correnti in via di dismissione al netto delle relative imposte.

PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE PRESCRITTI DALL'IFRS 1

Di seguito vengono presentati i prospetti di riconciliazione predisposti ai sensi delle disposizioni previste dall'IFRS 1 e richiamate dalla Consob nella delibera n. 14990 del 14 aprile 2005 che integrano l'illustrazione degli impatti della prima applicazione dei principi contabili internazionali:

- riconciliazione tra il patrimonio netto determinato secondo il D. Lgs. 87/1992 (principi contabili previgenti) ed il patrimonio netto determinato secondo gli IAS/IFRS con riferimento alle date dell'1 gennaio 2005 e 31 dicembre 2005;
- riconciliazione tra il risultato economico determinato secondo il D. Lgs. 87/1992 (principi contabili previgenti) ed il risultato economico determinato secondo gli IAS/IFRS con riferimento all'intero esercizio 2005;
- evidenza dell'impatto delle rettifiche rese necessarie dall'adozione dei principi contabili internazionali sulle voci dello stato patrimoniale riclassificato redatto secondo i previgenti principi contabili con riferimento alle date dell'1 gennaio 2005 e 31 dicembre 2005;
- evidenza dell'impatto delle rettifiche rese necessarie dall'adozione dei principi contabili internazionali sulle voci del conto economico riclassificato redatto secondo i previgenti principi contabili con riferimento alla data del 31 dicembre 2005;
- evidenza dell'impatto delle rettifiche rese necessarie dall'adozione dei principi contabili internazionali sul prospetto riepilogativo delle movimentazioni del patrimonio netto con riferimento all'intero esercizio 2005;

Il Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A. ha attribuito alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. – incaricata dell'attività di controllo contabile per il triennio 2004 – 2006, – l'incarico di revisione contabile dei saldi presenti nelle riconciliazioni previste dall'IFRS 1.

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA PATRIMONIO NETTO REDATTO SECONDO IL D.LGS. 87/1992 E QUELLO IN CONFORMITÀ AGLI IAS/IFRS

Riconciliazione tra Patrimonio Netto ex. D.Lgs. 87/92 e Patrimonio Netto IAS/IFRS

| | (migliaia di euro) | |
|--|--|--|
| | 01.01.2005 | 31.12.2005 |
| | Effetto di transizione agli IAS/IFRS | Effetto di transizione agli IAS/IFRS |
| Patrimonio netto ex D.Lgs. 87/92 | 32.381 | 33.470 |
| RISERVE | 88.102 | 90.872 |
| - Crediti verso banche e verso clientela | | |
| - valutazione analitica dei crediti deteriorati | -3.207 | -2.866 |
| - valutazione collettiva dei crediti in bonis | 6.450 | 7.869 |
| - altri effetti della valutazione dei crediti | -4.285 | -4.886 |
| - Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | |
| - valutazione al fair value dei titoli di trading e dei contratti derivati connessi | 4 | 9 |
| - valutazione al fair value dei contratti derivati di trading | -3.473 | -2.335 |
| - Contratti derivati di copertura | | |
| - copertura di fair value: valutazione al fair value dei contratti derivati di copertura e degli strumenti coperti | -185 | -72 |
| - Immobilizzazioni materiali e immateriali | | |
| - rivalutazione immobili | 4.898 | 4.770 |
| - storno ammortamento dei terreni | 642 | 662 |
| - Fondi del passivo | | |
| - fondi rischi ed oneri non riconosciuti e attualizzazione degli accantonamenti | 16.714 | 16.058 |
| - valutazione attuariale del TFR e dei fondi pensione | -171 | -168 |
| - Altri effetti | 42 | -35 |
| RISERVE DA VALUTAZIONE DI ATTIVITA' | | |
| - Copertura di flussi finanziari | | |
| - valutazione al fair value dei contratti derivati di copertura dei flussi finanziari | -314 | -212 |
| Effetto fiscale | -4.950 | -5.814 |
| Totale effetti prima applicazione principi IAS/IFRS | 12.165 | 12.980 |
| Patrimonio netto IAS/IFRS | 132.648 | 137.322 |

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA RISULTATO ECONOMICO DEL BILANCIO REDATTO SECONDO IL D.LGS. 87/1992 E QUELLO IN CONFORMITÀ AGLI IAS/IFRS

Riconciliazione tra Risultato Netto ex D.Lgs. 87/92 e Risultato Netto IAS/IFRS

| | (migliaia di euro) 31.12.2005 |
|--|---|
| | Effetto di transizione agli IAS/IFRS |
| Risultato netto ex D.Lgs. 87/92 | 8.013 |
| - Interessi netti | 794 |
| - Dividendi | 0 |
| - Commissioni nette | 0 |
| - Perdite da operazioni finanziarie | -173 |
| - Altri oneri di gestione | -656 |
| - Costi operativi | -54 |
| - Avviamento | 0 |
| - Rettifiche di valore e accantonamenti | 1.719 |
| - Variazione del Fondo rischi bancari generali e altri fondi | 0 |
| - Imposte e altre voci | -845 |
| Totale effetti applicazione principi IAS/IFRS | 785 |
| Risultato netto IAS/IFRS | 8.798 |

PROSPETTO EVIDENZIANTE L'IMPATTO DELLE RETTIFICHE RESE NECESSARIE DALL'ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI SULLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2004 REDATTO SECONDO I PREVIGENTI PRINCIPI CONTABILI

Stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2004

| Attività | 31/12/2004 D.Lgs 87/92 | Effetto di transizione agli IAS/IFRS | (migliaia di euro) |
|---|---------------------------|--|------------------------|
| | | | 01/01/2005 IAS/IFRS |
| 1. Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali | 7 | - | 7 |
| 2. Crediti: | | | |
| - Crediti verso clientela | 1.261.995 | 496 | 1.262.491 |
| - Crediti verso banche | 210.914 | - | 210.914 |
| 3. Titoli non immobilizzati di cui azioni proprie | 37.407 - | 4.250 - | 41.657 - |
| 4. Immobilizzazioni: | | | |
| a) Titoli immobilizzati | - | - | - |
| b) Partecipazioni | - | - | - |
| c) Immateriali e materiali | 1.454 | 5.540 | 6.994 |
| 5. Altre voci dell'attivo | 49.039 | -4.280 | 44.759 |
| Totale dell'Attivo | 1.560.816 | 6.006 | 1.566.822 |

| Passività | 31/12/2004 D.Lgs 87/92 | Effetto di transizione agli IAS/IFRS | 01/01/2005 |
|---|---------------------------|--|------------------|
| | | | IAS/IFRS |
| 1. Debiti: | | | |
| - Debiti verso clientela | 254.194 | -42 | 254.152 |
| - Debiti rappresentati da titoli | 882.809 | 11.073 | 893.882 |
| - Debiti verso banche | 229.607 | - | 229.607 |
| 2. Fondi a destinazione specifica | 7.665 | 8.843 | 16.508 |
| 3. Altre voci del passivo | 49.576 | -9.551 | 40.025 |
| 4. Fondi rischi su crediti | 16.482 | -16.482 | - |
| 5. Passività subordinate e perpetue | - | - | - |
| 6. Patrimonio di pertinenza di terzi | - | - | - |
| 7. Patrimonio netto: | | | |
| - Capitale, riserve e fondo rischi bancari generali | 113.559 | 12.165 | 125.724 |
| - Utile netto | 6.924 | - | 6.924 |
| Totale del Passivo | 1.510.816 | 6.006 | 1.566.822 |

PROSPETTO EVIDENZIANTE L'IMPATTO DELLE RETTIFICHE RESE NECESSARIE DALL'ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI SULLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2005 REDATTO SECONDO I PREVIGENTI PRINCIPI CONTABILI

Stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2005

| Attività | 01/01/05 | Variazione | (migliaia di euro) |
|---|------------------|----------------|------------------------|
| | IAS/IFRS | | 31/12/2005 IAS/IFRS |
| 1. Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali | 7 | -1 | 6 |
| 2. Crediti: | | | |
| - Crediti verso clientela | 1.262.491 | 123.380 | 1.385.871 |
| - Crediti verso banche | 210.914 | -153.447 | 57.467 |
| 3. Titoli non immobilizzati di cui azioni proprie | 41.657 | 9.159 | 50.816 |
| | - | - | - |
| 4. Immobilizzazioni: | | | |
| a) Titoli immobilizzati | - | - | - |
| b) Partecipazioni | - | - | - |
| c) Immateriali e materiali | 6.994 | 3.083 | 10.077 |
| 5. Altre voci dell'attivo | 44.759 | -9.163 | 35.596 |
| Totale dell'Attivo | 1.566.822 | -26.989 | 1.539.833 |
| Passività | 01/01/05 | Variazione | 31/12/2005 |
| | IAS/IFRS | | IAS/IFRS |
| 1. Debiti: | | | |
| - Debiti verso clientela | 254.152 | -8.931 | 245.221 |
| - Debiti rappresentati da titoli | 893.882 | 121.276 | 1.015.158 |
| - Debiti verso banche | 229.607 | -131.610 | 97.997 |
| 2. Fondi a destinazione specifica | 16.508 | 2.392 | 18.900 |
| 3. Altre voci del passivo | 40.025 | -14.790 | 25.235 |
| 4. Fondi rischi su crediti | - | - | - |
| 5. Passività subordinate e perpetue | - | - | - |
| 6. Patrimonio di pertinenza di terzi | - | - | - |
| 7. Patrimonio netto: | | | |
| - Capitale, riserve e fondo rischi bancari generali | 125.724 | 2.800 | 128.524 |
| - Utile netto | 6.924 | 1.874 | 8.798 |
| Totale del Passivo | 1.566.822 | -26.989 | 1.539.833 |

PROSPETTO EVIDENZIANTE L'IMPATTO DELLE RETTIFICHE RESE NECESSARIE DALL'ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI SULLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELL'ESERCIZIO 2005 REDATTO SECONDO I PREVIGENTI PRINCIPI CONTABILI

Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2005

| Voci | (migliaia di euro) | | |
|---|----------------------------|--|------------------------|
| | 31/12/2005 D.Lgs. 87/92 | Effetto di transizione agli IAS/IFRS | 31/12/2005 IAS/IFRS |
| Interessi netti | 17.891 | 794 | 18.685 |
| Dividendi e utili su partecipazioni al patrimonio netto | 16 | - | 16 |
| Margine di interesse | 17.907 | 794 | 18.701 |
| Commissioni nette | 7.499 | - | 7.499 |
| Perdite da operazioni finanziarie | -42 | -173 | -215 |
| Altri proventi netti di gestione | 293 | -656 | -363 |
| Margine di intermediazione | 25.657 | -35 | 25.622 |
| Spese amministrative: | -7.823 | 55 | -7.768 |
| <i>di cui: - spese per il personale</i> | <i>-6.166</i> | | <i>-6.111</i> |
| <i>- altre spese amministrative</i> | <i>-1.657</i> | | <i>-1.657</i> |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | -367 | -109 | -476 |
| Costi operativi | -8.190 | -54 | -8.244 |
| Risultato di gestione | 17.467 | -89 | 17.378 |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | - | - | - |
| Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai Fondi rischi su crediti | -3.865 | 1.719 | -2.146 |
| Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie | -1 | - | -1 |
| Utile delle attività ordinarie | 13.601 | 1.630 | 15.231 |
| Utile (perdita) straordinario | - | - | - |
| Imposte sul reddito del periodo | -5.588 | -845 | -6.433 |
| Utile netto | 8.013 | 785 | 8.798 |

PROSPETTO EVIDENZIANTE L'IMPATTO DELLE RETTIFICHE RESE NECESSARIE DALL'ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI SUL PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO 2005 REDATTO SECONDO I PREVIGENTI PRINCIPI CONTABILI

Prospetto delle variazioni delle voci di patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31.12.2005

| | Esistenze al 31/12/2004 | Transiz. agli IAS/IFRS | Patrimonio Netto riesposto al 1/1/2005 IAS/IFRS | Allocazione risultato di Periodo | | Variaz. di riserve | Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso del periodo | | | | | | Patrimonio Netto riesposto al 31/12/2005 | |
|--|-------------------------|------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------|--------------------|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|--|---------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinaz. | | Emiss. nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distri-buzione straord. | Variaz. straord. Patrim. | Derivati su az. proprie | Stock options | | Utile al 31/12/2005 |
| Capitale sociale | 16.897.452 | - | 16.897.452 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 16.897.452 |
| Sovrapprezzo emissioni | 8.560.098 | - | 8.560.098 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8.560.098 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) legale | 35.095.887 | - | 35.095.887 | 1.500.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 36.595.887 |
| b) statutaria | 32.853.152 | - | 32.853.152 | 770.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 33.623.152 |
| c) altre | 2.176.862 | 26.385.744 | 28.562.606 | - | - | 500.000 | - | - | - | - | - | - | - | 29.062.606 |
| Azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Riserve da valutazione: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) attività materiali | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| c) copertura flussi finanziari | - | -196.786 | -196.786 | - | - | 28.962 | - | - | - | - | - | - | - | -167.824 |
| d) leggi speciali di rivalutazione | 475.948 | 3.476.234 | 3.952.182 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.952.182 |
| e) altre | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Risultato del periodo | 6.923.744 | - | 6.923.744 | -2.270.000 | 4.653.744 | - | - | - | - | - | - | - | 8.798.021 | 8.798.021 |
| Totale | 102.983.143 | 29.665.192 | 132.648.335 | - | 4.653.744 | 528.962 | - | - | - | - | - | - | 8.798.021 | 137.321.574 |

PROSPETTO EVIDENZIANTE L'IMPATTO DELLE RETTIFICHE RESE NECESSARIE DALLA PRIMA ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI SUL PATRIMONIO NETTO ALL'1 GENNAIO 2005

| BILANCIO D.Lgs. 87/1992 | IAS 16 | IAS 16 | IAS 37 | IAS 19 | IAS 19 | IAS 39 | IAS 39 | IAS 39 | IAS 39 | IAS 18 | IAS 39 | IAS 39 | IAS 39 | BILANCIO I.A.S. | TOTALE RETTIFICHE IAS / IFRS | |
|---|---------------------------------------|-------------|-----------|--|--|------------------------------------|---|---|--|--|---|--|--|--------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| | ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI | | | FONDI DEL PASSIVO | | | CREDITI | | | | ATTIVITÀ FINANZIARIE | | | | | |
| | Storno ammortamenti sui terreni | Adeguamenti | | Eliminazione ed attualizz. fondi | Adeguamento trattamento di fine rapporto | Adeguamento premi di fedeltà | Applicazione del costo ammortizzato | Valutazione dei crediti in sofferenza | Valutazione dei crediti incagliati | Valutazione collettiva dei crediti in bonis | Storno interessi di mora non svalutati | Valutazione strumenti fin. (FVTPL) | Valutazione attività finanziarie di negoiazione | | | Copertura specificata efficace |
| Riserve da valutazione | 475.948 | 402.742 | 3.073.492 | | | | | | | | | | | -196.786 | 3.755.396 | 3.279.449 |
| <i>Riserve da valutazione - Copertura dei flussi finanziari</i> | | | | | | | | | | | | | | -196.786 | -196.786 | -196.786 |
| <i>Riserve da valutazione - Leggi speciali di rivalutazione</i> | 475.948 | 402.742 | 3.073.492 | | | | | | | | | | | | 3.952.182 | 3.476.234 |
| Riserve | 104.340.558 | | | -4.829.630 | -59.645 | -55.055 | -2.779.769 | -1.013.815 | -642.599 | 4.321.685 | -477.757 | 2.661 | -2.179.007 | -115.983 | 96.511.645 | -7.828.913 |
| <i>Riserva legale</i> | 35.095.887 | | | | | | | | | | | | | | 35.095.887 | |
| <i>Riserve statutarie</i> | 32.853.152 | | | | | | | | | | | | | | 32.853.152 | |
| <i>Altre riserve</i> | 36.391.519 | | | -16.714.656 | | | | | | | | | | | 19.676.862 | -16.714.656 |
| <i>Riserve da F.T.A.</i> | | | | 11.885.026 | -59.645 | -55.055 | -2.779.769 | -1.013.815 | -642.599 | 4.321.685 | -477.757 | 2.661 | -2.179.007 | -115.983 | 8.885.743 | 8.885.743 |
| Sovrapprezzi di emissione | 8.560.098 | | | | | | | | | | | | | | 8.560.098 | |
| <i>Sovrapprezzi di emissione</i> | 8.560.098 | | | | | | | | | | | | | | 8.560.098 | |
| Capitale | 16.897.452 | | | | | | | | | | | | | | 16.897.452 | |
| <i>Capitale</i> | 16.897.452 | | | | | | | | | | | | | | 16.897.452 | |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 6.923.744 | | | | | | | | | | | | | | 6.923.744 | |
| <i>Utile (Perdita) dell'esercizio</i> | 6.923.744 | | | | | | | | | | | | | | 6.923.744 | |
| Totale | 137.197.800 | 402.742 | 3.073.492 | -4.829.630 | -59.645 | -55.055 | -2.779.769 | -1.013.815 | -642.599 | 4.321.685 | -477.757 | 2.661 | -2.179.007 | -312.768 | 132.648.335 | -4.549.465 |

PROSPETTI CONTABILI

1.1. Stato patrimoniale

| Voci dell'attivo | 31.12.2006 | 31.12.2005 | variazioni | |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|-------------|
| | | | assolute | % |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 4.440 | 6.216 | -1.776 | -28,57 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 3.461.832 | 47.550.993 | -44.089.161 | -92,72 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 602.723 | 201.922 | 400.801 | 198,49 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - |
| 60. Crediti verso banche | 47.944.750 | 57.466.668 | -9.521.918 | -16,57 |
| 70. Crediti verso clientela | 1.494.166.630 | 1.385.870.061 | 108.296.569 | 7,81 |
| 80. Derivati di copertura | 172.743 | 3.075.459 | -2.902.716 | -94,38 |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | - | - | - | - |
| 100. Partecipazioni | - | - | - | - |
| 110. Attività materiali | 9.146.684 | 9.631.733 | -485.049 | -5,04 |
| 120. Attività immateriali | 478.525 | 444.855 | 33.670 | 7,57 |
| di cui: | | | | |
| - avviamento | - | - | - | - |
| 130. Attività fiscali | 8.427.671 | 9.572.342 | -1.144.671 | -11,96 |
| a) correnti | 6.832.421 | 4.984.991 | 1.847.430 | 37,06 |
| b) anticipate | 1.595.250 | 4.587.351 | -2.992.101 | -65,23 |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - | - |
| 150. Altre attività | 27.260.605 | 26.012.836 | 1.247.769 | 4,80 |
| Totale dell'attivo | 1.591.666.603 | 1.539.833.085 | 51.833.518 | 3,37 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 31.12.2006 | 31.12.2005 | variazioni | |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|-------------|
| | | | assolute | % |
| 10. Debiti verso banche | 84.948.521 | 97.996.566 | -13.048.045 | -13,31 |
| 20. Debiti verso clientela | 267.851.175 | 245.220.937 | 22.630.238 | 9,23 |
| 30. Titoli in circolazione | 1.014.540.129 | 995.201.719 | 19.338.410 | 1,94 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 3.768.346 | 7.939.731 | -4.171.385 | -52,54 |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - |
| 60. Derivati di copertura | 30.020.524 | 12.029.187 | 17.991.337 | 149,56 |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | - | - | - | - |
| 80. Passività fiscali | 15.323.164 | 16.675.499 | -1.352.335 | -8,11 |
| a) correnti | 7.677.289 | 6.805.493 | 871.796 | 12,81 |
| b) differite | 7.645.875 | 9.870.006 | -2.224.131 | -22,53 |
| 90. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - | - |
| 100. Altre passività | 30.264.867 | 25.223.410 | 5.041.457 | 19,99 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 2.006.685 | 2.023.690 | -17.005 | -0,84 |
| 120. Fondi per rischi ed oneri: | 261.922 | 200.772 | 61.150 | 30,46 |
| a) quiescenza e obblighi simili | - | - | - | - |
| b) altri fondi | 261.922 | 200.772 | 61.150 | 30,46 |
| 130. Riserve da valutazione | 4.035.019 | 3.784.358 | 250.661 | 6,62 |
| 140. Azioni rimborsabili | - | - | - | - |
| 150. Strumenti di capitale | - | - | - | - |
| 160. Riserve | 102.667.094 | 99.281.645 | 3.385.449 | 3,41 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 8.560.098 | 8.560.098 | - | - |
| 180. Capitale | 16.897.452 | 16.897.452 | - | - |
| 190. Azioni proprie (-) | - | - | - | - |
| 200. Utile d'esercizio | 10.521.607 | 8.798.021 | 1.723.586 | 19,59 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 1.591.666.603 | 1.539.833.085 | 51.833.518 | 3,37 |

1.2. Conto economico

| Voci | 2006 | 2005 | variazioni | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| | | | assolute | % |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 59.927.484 | 49.439.019 | 10.488.465 | 21,21 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | -38.141.568 | -30.868.524 | 7.273.044 | 23,56 |
| 30. Margine di interesse | 21.785.916 | 18.570.495 | 3.215.421 | 17,31 |
| 40. Commissioni attive | 8.433.780 | 7.864.608 | 569.172 | 7,24 |
| 50. Commissioni passive | -296.422 | -365.184 | -68.762 | -18,83 |
| 60. Commissioni nette | 8.137.358 | 7.499.424 | 637.934 | 8,51 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 318.270 | 15.735 | 302.535 | 1.922,69 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 1.383.784 | -215.233 | 1.599.017 | 742,92 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | -55.102 | 114.180 | -169.282 | -148,26 |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | - | - | - | - |
| a) crediti | - | - | - | - |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - |
| d) passività finanziarie | - | - | - | - |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - |
| 120. Margine di intermediazione | 31.570.226 | 25.984.601 | 5.585.625 | 21,50 |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | -4.000.826 | -2.147.002 | 1.853.824 | 86,34 |
| a) crediti | -3.968.294 | -2.145.924 | 1.822.370 | 84,92 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | -1.078 | -1.078 | - |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - |
| d) altre operazioni finanziarie | -32.532 | - | 32.532 | - |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 27.569.400 | 23.837.599 | 3.731.801 | 15,66 |
| 150. Spese amministrative: | -10.509.997 | -9.371.064 | 1.138.933 | 12,15 |
| a) spese per il personale | -6.360.537 | -6.111.061 | 249.476 | 4,08 |
| b) altre spese amministrative | -4.149.460 | -3.260.003 | 889.457 | 27,28 |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | - | - | - | - |
| 170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | -555.596 | -362.639 | 192.957 | 53,21 |
| 180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | -182.187 | -113.280 | 68.907 | 60,83 |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 1.692.881 | 1.240.290 | 452.591 | 36,49 |
| 200. Costi operativi | -9.554.899 | -8.606.693 | 948.206 | 11,02 |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni | - | - | - | - |
| 220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | - | - | - | - |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento | - | - | - | - |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | - | - | - | - |
| 250. Utile della operatività corrente | | | | |
| al lordo delle imposte | 18.014.501 | 15.230.906 | 2.783.595 | 18,28 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | -7.492.894 | -6.432.885 | 1.060.009 | 16,48 |
| 270. Utile della operatività corrente al netto delle imposte | 10.521.607 | 8.798.021 | 1.723.586 | 19,59 |
| 280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | - | - | - | - |
| 290. Utile d'esercizio | 10.521.607 | 8.798.021 | 1.723.586 | 19,59 |

1.3. Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2006

| | 31.12.2006 | | | | | | | | | | Utile di esercizio | Patrimonio netto | |
|--|------------------|---------------------|----------------------------|------------|------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------|-----------------------|--------------------|------------------|----------------|
| | Capitale | | Sovrap-prezzi di emissione | Riserve | | Riserve da valutazione | | | | Strumenti di capitale | | | Azioni proprie |
| | azioni ordinarie | azioni di risparmio | | di utili | altre | disponibili per la vendita | copertura flussi finanziari | leggi speciali di rivalutaz. | altre | | | | |
| ESISTENZE AL 31.12.2005 | 16.897.452 | | 8.560.098 | 70.219.039 | 29.062.606 | | -167.824 | 3.952.182 | | | 8.798.021 | 137.321.574 | |
| Modifica saldi apertura | | | | | | | | | | | | - | |
| ESISTENZE AL 1.1.2006 | 16.897.452 | | 8.560.098 | 70.219.039 | 29.062.606 | | -167.824 | 3.952.182 | | | 8.798.021 | 137.321.574 | |
| ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve | | | | 2.600.000 | 785.449 | | | | | | -3.385.449 | - | |
| Dividendi e altre destinazioni | | | | | | | | | | | -5.412.572 | -5.412.572 | |
| VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO | | | | | | | | | | | | | |
| Variazioni di riserve | | | | | | | 250.660 | | | | | 250.660 | |
| Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | | | | - | |
| Emissione nuove azioni | | | | | | | | | | | | - | |
| Acquisto azioni proprie | | | | | | | | | | | | - | |
| Distribuzione straordinaria dividendi | | | | | | | | | | | | - | |
| Variazione strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | - | |
| Derivati su proprie azioni | | | | | | | | | | | | - | |
| Stock option | | | | | | | | | | | | - | |
| Utile di esercizio 2006 | | | | | | | | | | | 10.521.607 | 10.521.607 | |
| PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2006 | 16.897.452 | - | 8.560.098 | 72.819.039 | 29.848.055 | - | 82.836 | 3.952.182 | - | - | - | 142.681.269 | |

1.4. Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2005

| | 31.12.2005 | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|
| | Capitale | | Sovrap- prezzi di emissione | Riserve | | Riserve da valutazione | | | | Strumenti di capitale | Azioni proprie | Utile di esercizio | Patrimonio netto |
| | azioni ordinarie | azioni di risparmio | | di utili | altre | disponibili per la vendita | copertura flussi finanziari | leggi speciali di rivalutaz. | altre | | | | |
| ESISTENZE AL 31.12.2004 | 16.897.452 | | 8.560.098 | 67.949.039 | 2.176.862 | | | 475.948 | | | 6.923.744 | 102.983.143 | |
| Modifica saldi apertura | | | | | 26.385.744 | | | -196.786 | 3.476.234 | | | 29.665.192 | |
| ESISTENZE AL 1.1.2005 | 16.897.452 | | 8.560.098 | 67.949.039 | 28.562.606 | | | -196.786 | 3.952.182 | | 6.923.744 | 132.648.335 | |
| ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve | | | | 2.270.000 | | | | | | | -2.270.000 | - | |
| Dividendi e altre destinazioni | | | | | | | | | | | -4.653.744 | -4.653.744 | |
| VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO | | | | | | | | | | | | | |
| Variazioni di riserve | | | | | 500.000 | | | 28.962 | | | | 528.962 | |
| Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | | | | - | |
| Emissione nuove azioni | | | | | | | | | | | | - | |
| Acquisto azioni proprie | | | | | | | | | | | | - | |
| Distribuzione straordinaria dividendi | | | | | | | | | | | | - | |
| Variazione strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | - | |
| Derivati su proprie azioni | | | | | | | | | | | | - | |
| Stock option | | | | | - | | | | | | | - | |
| Utile di esercizio 2005 | | | | | | | | | | | 8.798.021 | 8.798.021 | |
| PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2005 | 16.897.452 | - | 8.560.098 | 70.219.039 | 29.062.606 | - | -167.824 | 3.952.182 | - | - | 8.798.021 | 137.321.574 | |

1.5. Rendiconto finanziario

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|--------------------|--------------------|
| A. ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 22.033.914 | 17.235.199 |
| - interessi attivi incassati (+) | 57.859.294 | 48.026.895 |
| - interessi passivi pagati (-) | -29.472.782 | -26.673.125 |
| - dividendi e proventi simili (+) | 318.270 | 15.735 |
| - commissioni nette (+/-) | 8.568.127 | 8.019.601 |
| - spese per il personale (-) | -5.729.906 | -5.715.762 |
| - altri costi (-) | -3.931.749 | -3.325.102 |
| - altri ricavi (+) | 2.313.351 | 2.524.764 |
| - imposte e tasse (-) | -7.890.691 | -5.637.807 |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+) | - | - |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | -59.065.839 | 10.910.947 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 42.283.215 | -12.007.522 |
| - attività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | -400.801 | -40.660 |
| - crediti verso clientela | -104.703.297 | -135.405.149 |
| - crediti verso banche: a vista | 7.955.400 | 149.194.584 |
| - crediti verso banche: altri crediti | 1.569.319 | 11.223.339 |
| - altre attività | -5.769.675 | -2.053.645 |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 42.969.805 | -22.949.510 |
| - debiti verso banche: a vista | 8.068.925 | -32.345.796 |
| - debiti verso banche: altri debiti | -22.589.459 | -99.264.802 |
| - debiti verso clientela | 14.900.997 | -6.070.374 |
| - titoli in circolazione | 37.628.913 | 118.097.979 |
| - passività finanziarie di negoziazione | - | - |
| - passività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| - altre passività | 4.960.429 | -3.366.517 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | 5.937.880 | 5.196.636 |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | 48.078 | 170.047 |
| - vendite di partecipazioni | - | - |
| - dividendi incassati su partecipazioni | - | - |
| - vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| - vendite di attività materiali | 48.078 | 170.047 |
| - vendite di attività immateriali | - | - |
| - vendite di rami d'azienda | - | - |
| 2. Liquidità assorbita da | -780.961 | -881.032 |
| - acquisti di partecipazioni | -400.000 | -45.000 |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| - acquisti di attività materiali | -165.104 | -431.021 |
| - acquisti di attività immateriali | -215.857 | -405.011 |
| - acquisti di rami d'azienda | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | -732.883 | -710.985 |
| C. ATTIVITÀ DI PROVVISIA | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | - | - |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | - | - |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | -5.206.773 | -4.486.339 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | -5.206.773 | -4.486.339 |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | -1.776 | -688 |
| RICONCILIAZIONE | | |
| Voci di bilancio | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 6.216 | 6.904 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | -1.776 | -688 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | - | - |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 4.440 | 6.216 |
| LEGENDA: (+) generata (-) assorbita | | |

6. LA NOTA INTEGRATIVA

Parte A – ***POLITICHE CONTABILI***

A.1 Parte generale

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

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

I principi contabili IAS/IFRS utilizzati per la prima volta nella relazione semestrale al 30 giugno 2006 ed in questo bilancio presentano profonde differenze rispetto ai principi applicati sino al bilancio chiuso al 31 dicembre 2005. L'illustrazione degli impatti derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali, richiesta dal principio IFRS 1 (Prima applicazione dei principi contabili internazionali), è riportata nell'apposita sezione denominata "Prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS", che costituisce parte integrante del presente bilancio.

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

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa ed è inoltre corredato da una Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, mentre i dati riportati nella Nota

integrativa, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di Euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea e illustrati nella Parte A. 2 della presente Nota integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

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

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

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa sono fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d'Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – Consob, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione patrimoniale, della situazione finanziaria e del risultato economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 di Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Contenuto dei prospetti contabili

Stato patrimoniale e conto economico

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e sottovoci). Per completezza rispetto agli schemi definiti da Banca d'Italia sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono preceduti dal segno meno.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto è presentato invertendo le righe e le colonne rispetto al medesimo prospetto previsto dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia. Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale (azioni ordinarie e di risparmio), le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico. Le azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Non sono stati emessi strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie e di risparmio.

Rendiconto finanziario

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente è stato predisposto seguendo il metodo diretto, determinando direttamente i flussi finanziari (incassi e pagamenti) relativi all'attività operativa, di investimento e di provvista.

I flussi finanziari, suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista sono esposti al lordo, senza compensazioni tra flussi generati e flussi assorbiti. Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono preceduti dal segno meno.

Contenuto della Nota integrativa

La Nota integrativa comprende le informazioni previste dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia nonché le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Richiamando quanto già riportato nella Relazione sulla gestione si evidenzia quanto segue.

Sotto il profilo dell'andamento della gestione, non vi sono accadimenti particolari da segnalare verificatisi in data successiva alla chiusura dell'esercizio.

In ottemperanza ai disposti del Disciplinare Tecnico in materia di misura minima di sicurezza, allegato al D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 – Codice in materia di protezione dei dati personali – la Banca ha aggiornato il Documento Programmatico sulla sicurezza, sottoponendolo all'esame del Consiglio di amministrazione del 28 marzo 2006.

Il Consiglio di amministrazione nella seduta di data 31 gennaio 2007 ha deliberato di avviare un aumento dei mezzi patrimoniali della Banca di Euro 49.771 migl., da sottoporre all'Assemblea straordinaria dei soci di data 27 aprile 2007, che risulti coerente con il piano triennale approvato.

Si segnala infine, che a far data dal 19 febbraio 2007 la Banca è sottoposta ad accertamenti ispettivi, ai sensi dell'art. 54, Decreto Legislativo 1.9.1993, n. 385.

Sezione 4 – Altri aspetti

Presso la sede sociale saranno depositate le copie integrali dell'ultimo bilancio con la relazione sulla gestione alla data del 31 dicembre 2006. Saranno anche depositate le pertinenti relazioni del Collegio sindacale e la relazione della Società di revisione.

Il bilancio d'esercizio di Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia è sottoposto a revisione contabile dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., in esecuzione della Delibera dell'Assemblea del 28 luglio 2004, che ha attribuito alla suddetta società l'incarico per il triennio 2004-2006.

A. 2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio

In questo capitolo sono indicati i Principi contabili adottati per la predisposizione del presente documento. L'esposizione dei principi contabili adottati da Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

(a) Criteri di iscrizione

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

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene al *fair value*, che è normalmente pari al corrispettivo pagato o incassato.

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari o in altre forme contrattuali, che presentano caratteristiche economiche e rischi non correlati con lo strumento ospite e che presentano gli elementi per essere qualificati essi stessi come contratti derivati, sono contabilizzati separatamente, nella categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione. A seguito dello scorporo del derivato implicito, il contratto primario segue le regole contabili della propria categoria di classificazione.

(b) Criteri di classificazione

Sono incluse nella categoria le attività finanziarie, indipendentemente dalla loro forma tecnica, detenute per scopi di negoziazione nel breve periodo. Sono inclusi i derivati con valore positivo, anche rivenienti da operazioni di scorporo di derivati impliciti, che non sono parte di relazioni di copertura.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc.. I titoli di capitale e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

(d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di transazioni di cessione che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'attività trasferita.

Attività finanziarie valutate al fair value

Il Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A. non dispone di attività finanziarie valutate al fair value.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

(a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento. La rilevazione iniziale avviene al *fair value*, che è normalmente pari al corrispettivo pagato o incassato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal *fair value*, l'attività finanziaria viene iscritta al suo *fair value* e la differenza tra il corrispettivo e il *fair value* viene registrata a conto economico. Il valore di prima iscrizione comprende gli oneri e proventi accessori attribuibili alla transazione.

Le attività finanziarie iscritte in questa categoria a seguito di riclassifica di attività finanziarie detenute fino a scadenza sono iscritte al *fair value* alla data della riclassifica.

(b) Criteri di classificazione

Sono incluse in questa categoria le attività finanziarie, diverse dai contratti derivati, che non siano state classificate nelle voci di stato patrimoniale attivo "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie valutate al *fair value*"; "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", "Crediti verso banche", "Crediti verso clientela".

La voce comprende: le interessenze azionarie diverse da quelle di controllo, controllo congiunto e collegamento non detenute con finalità di negoziazione; quote di fondi comuni non quotati, ovvero aventi scarsa movimentazione; specifici titoli obbligazionari, individuati caso per caso in relazione alle finalità con cui vengono acquisiti/detenuti.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono valutate al *fair value*.

Ai fini della determinazione del *fair value* si utilizzano i criteri già richiamati nel paragrafo relativo alle attività finanziarie detenute per la negoziazione. Per i titoli di capitale, se il *fair value* ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

(d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di transazioni di cessione che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'attività trasferita.

(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni di *fair value* sono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto, sino al momento in cui l'attività viene cancellata, mentre viene rilevato a conto economico l'effetto derivante dalla misurazione al costo ammortizzato. Al momento della cancellazione la riserva di patrimonio netto viene imputata al conto economico del periodo.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di durevole riduzione di valore. Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita, misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il suo *fair value* (che tiene conto della riduzione durevole di valore) è imputata al conto economico del periodo in cui si è manifestata.

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

Oltre che per la rilevazione di una perdita per riduzione di valore, gli utili o perdite cumulati nella riserva di patrimonio netto vengono, come sopra indicato, registrati a conto economico al momento della dismissione dell'attività.

I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a conto economico quando sorge il diritto a riceverne il pagamento.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Il Mediocredito Friuli - Venezia Giulia S.p.A. non possiede attività detenute sino alla scadenza.

Crediti verso banche e clientela

(a) Criteri di iscrizione

I crediti sono iscritti nello stato patrimoniale alla data di erogazione e, nel caso di titoli di debito, alla data di regolamento. Il valore di prima iscrizione è pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi e dei proventi marginali direttamente riconducibili alla transazione e quantificabili alla data di iscrizione, anche se liquidati successivamente. Il valore di prima iscrizione non comprende i costi che sono oggetto di rimborso da parte del debitore né quote di costi interni di carattere amministrativo.

Il valore di prima iscrizione dei crediti eventualmente erogati a condizioni diverse da quelle di mercato, è pari al *fair value* dei crediti in oggetto determinato tramite il ricorso a tecniche di valutazione; la differenza tra il valore al *fair value* e l'importo erogato o prezzo di sottoscrizione è rilevata a conto economico.

(b) Criteri di classificazione

Sono classificati nelle voci "Crediti verso banche" e "Crediti verso clientela" gli impieghi, erogati direttamente o acquisiti da terzi, non quotati in mercati attivi, che presentano pagamenti fissi e determinabili, ad eccezione di quelli classificati nelle voci: "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"; "Attività finanziarie valutate al *fair value*"; "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Sono compresi, fra l'altro, eventuali titoli aventi caratteristiche assimilabili ai crediti.

Sono inclusi i crediti per operazioni di *leasing* finanziario.

(c) Criteri di valutazione

I crediti, dopo la rilevazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato secondo il metodo del tasso di interesse effettivo originario. Tali modalità sono meglio specificate nel paragrafo relativo ai criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

Il portafoglio crediti è sottoposto a valutazione ad ogni data di chiusura di bilancio, al fine di verificare se vi siano elementi di riduzione di valore riconducibili a delle perdite.

Sono sottoposte a valutazione analitica tutte le posizioni per le quali si siano manifestate situazioni di anomalia che denotino un deterioramento nella qualità del credito o che presentino un'entità di esposizione complessiva quantitativamente rilevante rispetto al totale dei crediti della società. Sono in ogni caso sottoposte a valutazione analitica le posizioni che la Banca classifica tra i crediti anomali secondo le disposizioni dell'organo di vigilanza e secondo le ulteriori disposizioni interne:

- IN SOFFERENZA: comprendono i crediti contabilizzati a sofferenza in base alle disposizioni dell'Organo di Vigilanza;
- INCAGLIATE: tali vanno considerati i crediti riferiti a soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo secondo le disposizioni dell'organo di vigilanza. In base al regolamento operativo crediti sono inoltre considerate incagliate le posizioni che evidenziano crediti scaduti da oltre 8 mesi. Sono sempre comprese in tale aggregato le posizioni relative a soggetti in amministrazione controllata, quando non classificate in sofferenza;
- IN ARRETRATO: sono considerate in arretrato le posizioni che presentano crediti scaduti da meno di 8 mesi.

Sono altresì sottoposte a valutazione analitica le seguenti posizioni:

- IN OSSERVAZIONE: comprendono le posizioni che hanno subito nel corso degli ultimi dodici mesi processi di ristrutturazione o consolidamento del debito o, comunque, tutte quelle per le quali esistono elementi tali da far ritenere opportuna "una vigilanza" continuata in ragione del possibile verificarsi di uno stato di anomalia.

La perdita di valore è rilevata contabilmente solo nel caso in cui, successivamente alla prima rilevazione del credito, vi sia un'obiettiva evidenza del manifestarsi di eventi che determinano una riduzione di valore del credito tale da comportare una variazione dei flussi di cassa stimati in maniera attendibile.

L'importo della perdita è ottenuto come differenza fra il valore d'iscrizione dell'attività e il valore attuale dei previsti flussi di cassa scontati al tasso di interesse originario effettivo dell'attività finanziaria. Nella valutazione dei crediti si considerano:

- il "valore recuperabile", corrispondente alla migliore stima producibile dei flussi di cassa attesi dal credito e dagli interessi corrispettivi; si considera anche, ove l'incasso si ritenga probabile, il valore di realizzo di eventuali garanzie al netto delle spese per il recupero. Non sono considerati i crediti per interessi di mora;
- i tempi di recupero, stimati sulla base di scadenze contrattuali ove presenti e sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali;
- il tasso di attualizzazione, corrispondente al tasso di interesse effettivo originario.

Nel procedimento di valutazione analitica, i flussi di cassa il cui recupero è previsto in un arco temporale di breve termine non vengono attualizzati. Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga infruttifero di interessi contrattuali.

Nella stima della valutazione collettiva la Banca adotta, coerentemente con quanto disposto dallo IAS 39, la logica della "perdita occorsa" ("Incurred loss") e non la logica della "perdita stimata" ("Expected loss"). In base a tale impostazione la svalutazione collettiva è calcolata sulla base delle serie storiche di perdita, senza considerare gli eventi futuri attesi. Di conseguenza, i crediti per i quali non è stata stimata una perdita analitica, sono assoggettati a valutazione collettiva, mediante la creazione di gruppi di posizioni con un profilo di rischio omogeneo. La svalutazione è determinata sulla base dell'andamento storico delle perdite riferibili a ciascun gruppo di riferimento, considerando un orizzonte temporale di cinque anni. Sulla base di tali serie storiche è stata calcolata una "probabilità di default" (PD) ed una "probabilità di perdita dato il default" (LGD). Tali probabilità sono quindi applicate al saldo dei crediti in essere per determinare la complessiva previsione di perdita. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate a conto economico.

(d) Criteri di cancellazione

Secondo le disposizioni dello IAS 39, le cessioni di attività finanziarie comportano l'eliminazione contabile solo in presenza di un trasferimento sostanziale dei rischi e dei benefici delle attività a soggetti terzi. Diversamente se la Banca non ha sostanzialmente trasferito i rischi e benefici delle attività ed ha mantenuto il controllo su di esse, nel bilancio si continua a rilevare l'attività,

limitatamente al coinvolgimento residuo (*continuing involvement*), ossia alla quota di esposizione della Banca ai cambiamenti di valore dell'attività trasferita.

(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo originario – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo originario è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi direttamente riconducibili all'erogazione del credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Gli effetti derivanti dall'applicazione del metodo del tasso di interesse effettivo originario sono rilevati a conto economico.

La perdita per riduzione di valore, come definita nel precedente paragrafo relativo alla valutazione dei crediti, viene rilevata a conto economico.

Se, a seguito di un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita, vengono meno i motivi che sono alla base della riduzione di valore dell'attività, vengono effettuate a conto economico delle riprese di valore. Le riprese di valore non possono comportare l'iscrizione del credito per un valore superiore al valore di costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto se la perdita per riduzione di valore non fosse mai stata rilevata.

I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, corrispondenti agli interessi maturati nell'esercizio sulla base dell'originario tasso di interesse effettivo precedentemente utilizzato per calcolare le perdite per riduzione di valore, vengono contabilizzati tra le Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento.

Derivati di copertura

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi attribuibili ad un determinato rischio, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi. Le tipologie di coperture utilizzate sono le seguenti:

- copertura delle variazioni di valore ("Fair value hedge"): ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del valore di una posta dell'attivo o del passivo attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste dell'attivo o del passivo.

La Banca non effettua copertura di investimenti in valuta, che attengono alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

(a) Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al fair value. In particolare:

- nella copertura delle variazioni di valore ("Fair value hedge") la variazione del fair value dell'elemento coperto tende a compensare la variazione del fair value dello strumento di copertura. Entrambe queste variazioni di valore sono rilevate a conto economico. Qualora la copertura non sia perfettamente efficace emerge una differenza che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, da cui emerge un effetto complessivo netto a conto economico;
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di valore del derivato sono imputate ad una riserva di patrimonio netto e sono rilevate a conto economico nel momento in cui la

posta oggetto di copertura manifesta la variazione dei flussi di cassa oggetto della copertura.

La relazione di copertura richiede che sia predisposta la relativa documentazione atta a dimostrare l'efficacia della copertura stessa.

La copertura è considerata efficace quando le variazioni di valore o le variazioni dei flussi di cassa dello strumento di copertura compensano le variazioni di valore od i flussi di cassa dello strumento coperto con un rapporto compreso nell'intervallo dell'80-125%.

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

- test retrospettivi, calcolati su base periodica, che dimostrano l'efficacia della copertura nell'esercizio di riferimento;
- test prospettivi, che, sulla base di ipotesi relative alle variazioni del rischio oggetto di copertura, evidenziano l'efficacia attesa della copertura stessa.

Nel momento in cui la copertura diventa inefficace, lo strumento di copertura e lo strumento coperto perdono la relazione di copertura e sono classificati secondo la specifica categoria di appartenenza.

Partecipazioni

Il Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A. non dispone di partecipazioni.

Attività materiali

(a) Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e la messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

(b) Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono terreni, immobili strumentali, impianti tecnici, mobili, arredi, macchine d'ufficio, automezzi e attrezzature. Gli immobili sono classificati tra gli investimenti immobiliari se sono detenuti con lo scopo di ricavare redditi dall'affitto degli stessi o per apprezzamento del valore o per entrambi; gli immobili ad uso promiscuo sono classificati sulla base della prevalente destinazione degli stessi (strumentale o investimento).

(c) Criteri di valutazione

Le attività materiali, compresi gli investimenti immobiliari, sono valutate al costo, dedotti gli ammortamenti e le perdite per riduzione di valore.

Gli ammortamenti sono determinati sistematicamente sulla base della vita utile residua dei beni. Non sono soggetti ad ammortamento i terreni, acquisiti singolarmente o incorporati nel valore di un fabbricato.

(d) Criteri di cancellazione

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

(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti sono rilevati a conto economico. In presenza di indicazioni che dimostrano una potenziale perdita per riduzione di valore di un elemento delle attività materiali, si procede al confronto tra il valore contabile e il valore recuperabile, quest'ultimo è pari al maggiore tra il valore d'uso, inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite, e il *fair value* al netto dei costi di dismissione; viene rilevata a conto economico l'eventuale differenza negativa tra il valore di carico e il valore recuperabile. Se i motivi che avevano comportato una rettifica di valore vengono meno, si registra a conto economico una ripresa di valore; a seguito delle riprese di valore il valore contabile non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzione di valore.

Attività immateriali

(a) Criteri di iscrizione

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

Tra le attività immateriali possono essere iscritti gli avviamenti relativi ad operazioni di aggregazioni aziendali od altre operazioni straordinarie (es. operazioni di acquisto di rami d'azienda). Nel bilancio di Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A. non sono presenti poste a titolo di avviamento.

(b) Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono costituite prevalentemente da software.

(c) Criteri di valutazione

Le attività immateriali sono iscritte al costo e sottoposte ad ammortamento in funzione della vita utile residua stimata del cespite.

(d) Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono stornate contabilmente al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri dall'utilizzo o dalla dismissione delle stesse.

(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti sono registrati a conto economico. In presenza di indicazioni che dimostrano una potenziale perdita per riduzione di valore di un elemento delle attività immateriali si procede ad effettuare il test per la verifica di perdite per riduzione di valore e viene rilevata a conto economico l'eventuale differenza negativa tra il valore di carico e il valore recuperabile delle attività.

Se vengono meno i motivi che avevano comportato una rettifica di valore su elementi delle attività immateriali diverse dall'avviamento, si registra a conto economico una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzione di valore.

Attività e passività fiscali

(a) Criteri di iscrizione

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a poste addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Le imposte differite vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

(b) Criteri di classificazione

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

(c) Criteri di valutazione

Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono periodicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche normative o cambiamenti delle aliquote.

(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base del risultato fiscale di periodo. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati in base al valore che si prevede di pagare all'amministrazione finanziaria ovvero di recuperare dalla stessa, applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti. Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

Il Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A. non dispone di attività non correnti in via di dismissione.

Debiti verso banche, verso clientela e titoli in circolazione

(a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* della passività, che è normalmente pari al valore incassato o al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi e proventi marginali direttamente attribuibili alla transazione e non rimborsati dalla controparte creditrice; sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Le passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle prevalenti sul mercato sono iscritte al *fair value*, utilizzando una stima, e la differenza rispetto al corrispettivo o valore di emissione è imputata a conto economico.

(b) Criteri di classificazione

Sono classificate tra i "Debiti e titoli in circolazione", le passività finanziarie non detenute con finalità di negoziazione nel breve periodo, ricomprendendo le diverse forme tecniche di provvista

interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata tramite certificati di deposito e emissione di altri titoli obbligazionari.

(d) Criteri di cancellazione

Oltre che a seguito di estinzione o scadenza, le passività finanziarie esposte nelle presenti voci sono cancellate dallo stato patrimoniale anche a seguito di riacquisto di titoli precedentemente emessi. In questo caso la differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

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

(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla iscrizione iniziale le presenti voci sono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo, ad esclusione delle passività a breve termine, che, ricorrendone i presupposti secondo il criterio generale della significatività e rilevanza, sono iscritte al valore incassato. Il costo ammortizzato dei titoli e debiti in circolazione è determinato includendo nel valore iniziale i costi e proventi direttamente riconducibili all'acquisizione della passività. Successivamente la differenza tra il valore di iscrizione iniziale, comprensivo di tali oneri e proventi ed il valore di rimborso finale è imputata, con il metodo del tasso di interesse effettivo originario, sulla durata dell'operazione.

Passività finanziarie di negoziazione

(a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie di negoziazione avviene al *fair value*, che è normalmente pari al corrispettivo incassato.

Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal *fair value*, la passività finanziaria viene iscritta al suo *fair value* e la differenza tra il corrispettivo e il *fair value* viene registrata a conto economico.

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari o in altre forme contrattuali, che presentano caratteristiche economiche e rischi non correlati con lo strumento ospite o che presentano gli elementi per essere qualificati essi stessi come contratti derivati, sono contabilizzati separatamente, se aventi valore negativo, nella categoria delle passività finanziarie detenute per la negoziazione, ad eccezione del caso in cui lo strumento complesso che li contiene sia valutato al *fair value* con rilevazione degli effetti di tale valutazione a conto economico.

(b) Criteri di classificazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati che non sono parte di relazioni di copertura nonché il valore negativo dei derivati impliciti presenti nei contratti complessi.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al *fair value*. Relativamente ai criteri di determinazione del *fair value* si rimanda a quanto riportato nel precedente paragrafo relativo alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

(d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate quando sono estinte e alla scadenza.

(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I risultati della valutazione delle passività finanziarie di negoziazione sono registrati a conto economico.

Passività finanziarie valutate al fair value

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A. non si è avvalso della facoltà di qualificare passività finanziarie valutate al fair value.

Operazioni in valuta

(a) Criteri di iscrizione

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

(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Alla data di bilancio le poste in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di bilancio;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di bilancio.

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

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

Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

(a) Criteri di iscrizione e criteri di classificazione

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono rilevati a conto economico e iscritti nel passivo dello stato patrimoniale in presenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato, in relazione alla quale è ritenuto probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso, a condizione che la perdita associata alla passività possa essere stimata attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare richiesto per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Quando l'effetto finanziario correlato al passare del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione ai tassi correnti di mercato alla data di bilancio.

(c) Criteri di valutazione e criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli importi rilevati come accantonamenti sono oggetto di riesame ad ogni data di riferimento del bilancio e sono rettificati per riflettere la migliore stima della spesa richiesta per adempiere alle obbligazioni esistenti alla data di chiusura del periodo.

L'effetto del passare del tempo e quello relativo alla variazione dei tassi di interesse sono esposti a conto economico tra gli accantonamenti netti del periodo.

(d) Criteri di cancellazione

Gli accantonamenti sono utilizzati solo a fronte degli oneri per i quali erano stati originariamente iscritti. Se non si ritiene più probabile che l'adempimento dell'obbligazione richiederà l'impiego di risorse, l'accantonamento viene stornato, tramite riattribuzione al conto economico.

Altre informazioni

Modalità di determinazione del fair value.

Il fair value è l'ammontare al quale un'attività (o una passività) può essere scambiata in una transazione tra controparti indipendenti in possesso di un ragionevole grado di conoscenza delle condizioni di mercato e dei fatti rilevanti connessi all'oggetto della negoziazione.

Strumenti finanziari

Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari. Un mercato è considerato attivo se i prezzi di quotazione, rappresentanti effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un congruo periodo di riferimento, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, mediatori, intermediari, società del settore, servizi di quotazione o enti autorizzati.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato il prezzo "corrente" di offerta ("denaro") per le attività finanziarie ed il prezzo corrente richiesto ("lettera") per le passività finanziarie.

Nel caso di strumenti finanziari per i quali il differenziale domanda-offerta risulta scarsamente rilevante, o per le attività e passività finanziarie con caratteristiche tali da portare a posizioni compensative per il rischio di mercato, viene utilizzato un prezzo medio di mercato (sempre riferito all'ultimo giorno del periodo di riferimento) in luogo del prezzo di offerta o del prezzo richiesto.

Nel caso di assenza di un mercato attivo e liquido, la determinazione del fair value degli strumenti finanziari è prevalentemente realizzata grazie all'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo di un'ipotetica transazione indipendente, motivata da normali considerazioni di mercato, alla data di valutazione. Nell'incorporare tutti i fattori che gli operatori considerano nello stabilire il prezzo, i modelli valutativi sviluppati tengono conto del valore finanziario del tempo al tasso privo di rischio, dei rischi di insolvenza, di pagamento anticipato e di riscatto, della volatilità dello strumento finanziario, nonché, se del caso, dei tassi di cambio di valuta estera, dei prezzi delle materie prime, del prezzo delle azioni.

Per i titoli obbligazionari ed i contratti derivati, sono stati definiti modelli valutativi che fanno riferimento a valori correnti di mercato di strumenti sostanzialmente identici, al valore finanziario del tempo e a modelli di determinazione del prezzo delle opzioni facendo marginalmente riferimento a specifici elementi dell'entità oggetto di valutazione e considerando i parametri desumibili dal mercato.

In particolare, i titoli obbligazionari vengono valutati con la metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri previsti dal piano contrattuale del titolo, rettificati per tenere conto della rischiosità creditizia dell'emittente.

Per i contratti derivati, in considerazione della loro numerosità e complessità, è stato individuato un modello di riferimento che definisce le regole per il calcolo (algoritmo di calcolo, dati di mercato utilizzati, assunzioni di base del modello) sulle quali si fonda la valutazione di ogni categoria di strumenti derivati.

Per i titoli azionari è prevista una gerarchia ed un ordine di applicazione dei metodi di valutazione che considera: le transazioni dirette, ovvero le transazioni significative sul titolo registrate in un arco di tempo ritenuto sufficientemente breve rispetto al momento della valutazione ed in condizioni di mercato costanti, le transazioni comparabili di società che operano nello stesso settore e con tipologia di prodotti/servizi forniti analoghi a quelli della partecipata oggetto di valutazione, l'applicazione della media dei multipli significativi di borsa di società comparabili rispetto alle grandezze economico-patrimoniali della partecipata e, infine, metodi di valutazione analitici finanziari, reddituali e patrimoniali.

Attività non finanziarie

Per quanto concerne gli immobili di investimento, il cui fair value è calcolato solo ai fini dell'informativa della Nota integrativa, si fa riferimento ad un valore determinato prevalentemente attraverso perizie esterne, considerando operazioni a prezzi correnti in un mercato attivo per attività immobiliari similari, nella medesima localizzazione e condizione nonché soggette a condizioni simili per affitti ed altri contratti.

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo, calcolato usando il metodo del tasso di interesse effettivo originario, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria - o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività e le passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e – in quest'ultimo caso – a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le attività e le passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione, i costi ed i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse

effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate ad eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata, di underwriting, di facility e di arrangement.

Inoltre non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che l'impresa dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido), nonché le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di Finanza Strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione ed, infine, i costi/ricavi infragruppo.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività e le passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di fair value relative al rischio coperto a conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di fair value precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del fair value della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista.

Inoltre, come già ricordato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione dei crediti e dei debiti e titoli in circolazione, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Modalità di determinazione delle perdite di valore - attività finanziarie

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nella voce Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono sottoposte ad un test di impairment (perdita di valore) al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse.

Si è in presenza di perdite di valore qualora vi sia evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di specifici eventi; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi.

La valutazione di impairment viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore. La valutazione collettiva si basa sull'individuazione di classi di rischio omogenee delle attività finanziarie con riferimento alle caratteristiche del debitore/emittente, al settore economico, all'area geografica, alla presenza di eventuali garanzie e di altri fattori rilevanti.

Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, sono sottoposti a valutazione analitica i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato o di scaduto secondo le definizioni della Banca d'Italia, coerenti con i principi IAS/IFRS.

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

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

dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto nel breve termine non vengono attualizzati, in quanto il fattore finanziario risulta non significativo.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Nella valutazione si tiene conto anche della eventuale rischiosità connessa con il paese di residenza della controparte.

Per la metodologia di valutazione collettiva dei crediti vivi si rimanda alla specifica sezione.

Nel caso di attività finanziarie disponibili per la vendita, una variazione negativa del fair value è considerata impairment solo se ritenuta durevole; in questo caso la perdita cumulativa rilevata nell'esercizio e l'eventuale riserva di patrimonio netto sono imputate a conto economico.

Modalità di determinazione delle perdite di valore - Altre attività non finanziarie

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al fair value dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al fair value.

Per quanto riguarda gli immobili, il fair value è prevalentemente determinato sulla base di una perizia redatta da un certificatore esterno. Tale perizia è rinnovata periodicamente ogniqualvolta si venga a determinare un cambiamento nell'andamento del mercato mobiliare che faccia ritenere le stime precedentemente redatte non valide ed in ogni caso ogni tre anni. La perdita di valore viene rilevata solo nel caso in cui il fair value al netto dei costi di vendita o il valore d'uso sia inferiore al valore di carico per un periodo continuativo di tre anni.

Per le altre immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni immateriali (diverse dall'avviamento) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione di un fair value. I due valori si discostano, dando luogo a impairment, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altri circostanze simili non ricorrenti.

Operazioni di leasing

Con l'entrata in vigore degli IAS la contabilizzazione dei contratti di leasing finanziario ha subito una radicale trasformazione. Infatti la contabilizzazione delle operazioni di leasing secondo il metodo finanziario stabilito dallo IAS 17, basato sul principio della prevalenza della sostanza sulla forma – che si contrappone al sistema patrimoniale precedentemente vigente e previsto sia dal Codice Civile che dal provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992 - prevede che:

- l'utilizzatore iscriva tra le attività il bene oggetto del contratto di leasing ed a fronte di ciò iscriva un debito per l'operazione; l'utilizzatore stesso rilevi a conto economico le quote di ammortamento del bene e gli interessi passivi (componente finanziaria dei canoni di leasing);
- il concedente rilevi nel proprio stato patrimoniale i beni concessi in leasing finanziario e li esponga come credito ad un valore uguale all'investimento netto nel leasing.

In sintesi, il locatore iscrive tra le attività il credito per l'operazione di leasing ed a conto economico gli interessi attivi (componente finanziaria dei canoni di leasing) mentre la parte dei canoni rappresentanti la restituzione del capitale riducono il valore del credito.

La classificazione delle operazioni di leasing adottata dal Principio si basa sulla attribuzione al locatore od al locatario dei rischi e dei benefici derivanti dalla proprietà di un bene locato. Un leasing è classificato finanziario se trasferisce, sostanzialmente, tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà.

La verifica compiuta sui contratti di leasing in relazione al trasferimento o meno dei rischi/benefici in capo all'utilizzatore, secondo le definizioni fornite dallo IAS 17, ha evidenziato che la totalità dei contratti in essere deve essere classificata quale leasing finanziario, e quindi trattata come tale. Alle operazioni di leasing finanziario, in quanto considerate come crediti verso la clientela, si applicano le regole previste dallo IAS 39 per tale categoria, cui si rimanda.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore determinato sulla base dei criteri attuariali previsti dallo IAS 19 per i programmi a benefici definiti per il personale.

Il valore della passività esposta in bilancio è pertanto soggetto a valutazioni attuariali che tengono conto, tra le altre variabili, anche dei futuri sviluppi del rapporto di lavoro.

I flussi futuri di TFR sono attualizzati alla data di riferimento in base al metodo di calcolo Projected Unit Credit Method. Gli utili e le perdite attuariali sono rilevati integralmente nell'esercizio o nel periodo in cui si manifestano. Non ci si è avvalsi della facoltà di contabilizzare gli utili e le perdite attuariali in base al "metodo del corridoio", che prevede la contabilizzazione limitatamente alla parte di utili e perdite attuariali non rilevati al termine del precedente esercizio che eccede il maggiore tra il 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano. Tale eccedenza è iscritta sulla base della vita lavorativa media attesa dei partecipanti allo stesso piano. La passività iscritta in bilancio è rappresentativa del valore attuale dell'obbligazione.

Spese per migliorie sui beni di terzi

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi vengono iscritti tra le "Altre attività" e sono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata residua del contratto di affitto e comunque per un periodo non superiore ai cinque anni.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono percepiti o, comunque, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti *pro rata temporis* sulla base del tasso di interesse effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato ovvero sulla base del tasso di interesse contrattuale per quelle forme tecniche alle quali non si applica la metodologia del tasso di interesse effettivo;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- i ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato. Qualora questi valori non siano agevolmente riscontrabili o essi presentino una ridotta liquidità, lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione, depurato del margine commerciale; la differenza rispetto al *fair value* affluisce al conto economico lungo la durata dell'operazione attraverso una progressiva riduzione, nel modello valutativo, del fattore correttivo connesso con la ridotta liquidità dello strumento;

- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che la Banca abbia mantenuto la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| a) Cassa | 4 | 6 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 4 | 6 |

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | |
|--|------------|--------------|---------------|--------------|
| | Quotati | Non Quotati | Quotati | Non Quotati |
| A. Attività per cassa | | | | |
| 1. Titoli di debito | - | - | 42.293 | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | - | 42.293 | - |
| 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 | - | - | 42.293 | - |
| B. Strumenti derivati | | | | |
| 1. Derivati finanziari | - | 3.462 | - | 5.258 |
| 1.1 di negoziazione | - | 104 | - | 256 |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i> | - | - | - | - |
| 1.3 altri | - | 3.358 | - | 5.002 |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - |
| 2.1 di negoziazione | - | - | - | - |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i> | - | - | - | - |
| 2.3 altri | - | - | - | - |
| Totale B | - | 3.462 | - | 5.258 |
| Totale (A+B) | - | 3.462 | 42.293 | 5.258 |

Le attività per cassa sono classificate come quotate o non quotate a seconda che si tratti di strumenti che abbiano o non abbiano un prezzo in un mercato attivo.

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

| Voci/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| A. ATTIVITA' PER CASSA | | |
| 1. Titoli di debito | - | 42.293 |
| a) Governi e Banche Centrali | - | 29.935 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | 6.346 |
| d) Altri emittenti | - | 6.012 |
| 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 | - | 42.293 |
| B) STRUMENTI DERIVATI | | |
| a) Banche | 3.462 | 5.258 |
| b) Clientela | - | - |
| Totale B | 3.462 | 5.258 |
| Totale (A+B) | 3.462 | 47.551 |

2.3. Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|------------|------------|
| A) Derivati quotati | | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | | | | | | | |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Derivati creditizi: | | | | | | | |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - |
| B) Derivati non quotati | | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | | | | | | | |
| Con scambio di capitale | 1.659 | 1.803 | - | - | - | 3.462 | 5.258 |
| - Opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | 1.659 | 1.803 | - | - | - | 3.462 | 5.258 |
| - Opzioni acquistate | 1.555 | 1.803 | - | - | - | 3.358 | 5.002 |
| - Altri derivati | 104 | - | - | - | - | 104 | 256 |
| 2) Derivati creditizi: | | | | | | | |
| con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 1.659 | 1.803 | - | - | - | 3.462 | 5.258 |
| Totale (A + B) | 1.659 | 1.803 | - | - | - | 3.462 | 5.258 |

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

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------|
| A. Esistenze iniziali | 42.293 | - | - | - | 42.293 |
| B. Aumenti | 77.115 | - | - | - | 77.115 |
| B.1 Acquisti | 76.927 | - | - | - | 76.927 |
| B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 5 | - | - | - | 5 |
| B.3 Altre variazioni | 183 | - | - | - | 183 |
| C. Diminuzioni | -119.408 | - | - | - | -119.408 |
| C.1 Vendite | -119.374 | - | - | - | -119.374 |
| C.2 Rimborsi | - | - | - | - | - |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | -15 | - | - | - | -15 |
| C.4 Altre variazioni | -19 | - | - | - | -19 |
| D. Rimanenze finali | - | - | - | - | - |

Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al fair value - Voce 30

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | |
|-----------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | Quotati | Non Quotati | Quotati | Non Quotati |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | 603 | - | 202 |
| 2.1 Valutati al fair value | - | - | - | - |
| 2.2 Valutati al costo | - | 603 | - | 202 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - | - | - |
| Totale | - | 603 | - | 202 |

Relativamente alla sottovoce "Attività deteriorate", si rimanda alla Parte E – Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione - Rischio di credito.

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

| Voci/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| 1. Titoli di debito | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Titoli di capitale | 603 | 202 |
| a) Banche | - | - |
| b) Altri emittenti: | 603 | 202 |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | 33 | 33 |
| - imprese non finanziarie | 549 | 148 |
| - altri | 21 | 21 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 603 | 202 |

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non effettua coperture di attività disponibili per la vendita.

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

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non effettua coperture di attività disponibili per la vendita.

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

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------|
| A. Esistenze iniziali | - | 202 | - | - | 202 |
| B. Aumenti | - | 401 | - | - | 401 |
| B.1 Acquisti | - | 401 | - | - | 401 |
| B.2 Variazioni positive di FV | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore: | - | - | - | - | - |
| - imputate al conto economico | - | - | - | - | - |
| - imputate al patrimonio netto | - | - | - | - | - |
| B.4 Trasferimenti da altri portafogli | - | - | - | - | - |
| B.5 Altre variazioni | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | - | - |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - |
| C.2 Rimborsi | - | - | - | - | - |
| C.3 Variazioni negative di FV | - | - | - | - | - |
| C.4 Svalutazioni da deterioramento | - | - | - | - | - |
| - imputate al conto economico | - | - | - | - | - |
| - imputate al patrimonio netto | - | - | - | - | - |
| C.5 Trasferimenti ad altri portafogli | - | - | - | - | - |
| C.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali | - | 603 | - | - | 603 |

Sezione 5 – Attività finanziarie detenute fino a scadenza – Voce 50

In relazione alle informazioni contenute nella presente sezione, si precisa che Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha classificato alcuno strumento finanziario tra le "Attività finanziarie detenute sino a scadenza".

Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|---------------|---------------|
| A. Crediti verso Banche Centrali | 1.311 | 1.784 |
| 1. Depositi vincolati | - | - |
| 2. Riserva obbligatoria | 1.311 | 1.784 |
| 3. Pronti contro termine attivi | - | - |
| 4. Altri | - | - |
| B. Crediti verso banche | 46.634 | 55.683 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 6.398 | 14.688 |
| 2. Depositi vincolati | - | - |
| 3. Altri finanziamenti: | 198 | 923 |
| 3.1 Pronti contro termine attivi | - | - |
| 3.2 Locazione finanziaria | - | - |
| 3.3 Altri | 198 | 923 |
| 4. Titoli di debito | 40.000 | 40.000 |
| 4.1 Titoli strutturati | - | - |
| 4.2 Altri titoli di debito | 40.000 | 40.000 |
| 5. Attività deteriorate | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - |
| 7. Crediti di funzionamento | 38 | 72 |
| Totale (valore di bilancio) | 47.945 | 57.467 |
| Totale (fair value) | 47.945 | 57.467 |

L'illustrazione dei criteri di determinazione del fair value è riportata nella Parte A – Politiche contabili. Nella sottovoce "B.7 Crediti di funzionamento" sono inclusi i crediti verso banche per servizi forniti.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

6.3 Locazione finanziaria

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere contratti di locazione finanziaria con banche.

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti | - | - |
| 2. Pronti contro termine attivi | - | - |
| 3. Mutui | 865.346 | 778.882 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | - | - |
| 5. Locazione finanziaria | 370.219 | 351.736 |
| 6. Factoring | - | - |
| 7. Altre operazioni | 229.421 | 220.255 |
| 8. Titoli di debito | - | - |
| 8.1 Titoli strutturati | - | - |
| 8.2 Altri titoli di debito | - | - |
| 9. Attività deteriorate | 29.181 | 34.997 |
| 10. Attività cedute non cancellate | - | - |
| 11. Crediti di funzionamento | - | - |
| Totale (valore di bilancio) | 1.494.167 | 1.385.870 |
| Totale (fair value) | 1.494.167 | 1.385.870 |

L'illustrazione dei criteri di determinazione del fair value è riportata nella Parte A – Politiche contabili. Relativamente alla qualità del credito si rimanda alla Parte E – Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione - Rischio di credito. La sottovoce "11. Crediti di funzionamento" include i crediti verso clientela per servizi forniti.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------------|------------------|
| 1. Titoli di debito | - | - |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri Enti pubblici | - | - |
| c) Altri emittenti | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - imprese finanziarie | - | - |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | - | - |
| 2. Finanziamenti verso: | 1.464.986 | 1.350.873 |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri Enti pubblici | 5.864 | 6.391 |
| c) Altri soggetti | 1.459.122 | 1.344.482 |
| - imprese non finanziarie | 1.444.481 | 1.325.442 |
| - imprese finanziarie | 6.776 | 9.959 |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | 7.865 | 9.081 |
| 3. Attività deteriorate: | 29.181 | 34.997 |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri Enti pubblici | - | - |
| c) Altri soggetti | 29.181 | 34.997 |
| - imprese non finanziarie | 29.021 | 34.997 |
| - imprese finanziarie | - | - |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | 160 | - |
| 4. Attività cedute non cancellate: | - | - |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri Enti pubblici | - | - |
| c) Altri soggetti | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - imprese finanziarie | - | - |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | - | - |
| Totale | 1.494.167 | 1.385.870 |

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia.

7.4 Locazione finanziaria

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Beni locati | 328.014 | 286.351 |
| 2. Beni attinenti alla locazione finanziaria | 45.448 | 70.329 |
| Totale | 373.462 | 356.680 |

Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia all'informativa fornita nell'ambito della Parte E – Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione Rischi di mercato.

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 |
|---|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|--------|
| A) DERIVATI QUOTATI | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| 2) Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - |
| B) DERIVATI NON QUOTATI | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | 173 | - | - | - | - | 173 |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | 173 | - | - | - | - | 173 |
| - Opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | 173 | - | - | - | - | 173 |
| 2) Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 173 | - | - | - | - | 173 |
| Totale (A+B) | 173 | - | - | - | - | 173 |
| Totale (A+B) 31.12.2005 | 3.075 | - | - | - | - | 3.075 |

Nella tabella sono indicati i valori positivi dei derivati di copertura. Le rispettive attività/passività coperte sono indicate nelle specifiche tabelle incluse nell'illustrazione delle singole voci.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair value | | | | | Generica | Flussi finanziari | | |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|----------|-------------------|-----------|----------|
| | Specifica | | | | | | Generica | Specifica | Generica |
| | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 2. Crediti | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 4. Portafoglio | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Totale attività | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 1. Passività finanziarie | - | - | - | - | - | - | 173 | - | |
| 2. Portafoglio | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Totale passività | - | - | - | - | - | - | 173 | - | |

Nella tabella sono indicati i fair value positivi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata. Si tratta prevalentemente dei contratti derivati di copertura specifica di flussi finanziari. Le coperture dei flussi finanziari si riferiscono prevalentemente a titoli a tasso variabile utilizzati per finanziare impieghi a tasso fisso.

Sezione 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 90

9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

9.2 Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 10 – Le partecipazioni – Voce 100

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

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

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

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|--------------|--------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | |
| 1.1 di proprietà | 6.572 | 6.782 |
| a) terreni | 1.330 | 1.330 |
| b) fabbricati | 4.626 | 4.803 |
| c) mobili | 426 | 437 |
| d) impianti elettronici | 190 | 212 |
| e) altre | - | - |
| 1.2 acquisite in locazione finanziaria | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| Totale A | 6.572 | 6.782 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | |
| 2.1 di proprietà | 2.575 | 2.850 |
| a) terreni | 773 | 855 |
| b) fabbricati | 1.802 | 1.995 |
| 2.2 acquisite in locazione finanziaria | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| Totale B | 2.575 | 2.850 |
| Totale (A + B) | 9.147 | 9.632 |

Gli immobili detenuti a scopo di investimento al 31 dicembre 2006 sono riferiti a due cespiti ad uso industriale rientrati in possesso in seguito alla risoluzione dei contratti di locazione finanziaria.

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

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|--|---------|------------|--------|-------------------------|-------|--------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 1.330 | 6.767 | 2.837 | 1.246 | - | 12.180 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | -1.964 | -2.400 | -1.034 | - | -5.398 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 1.330 | 4.803 | 437 | 212 | - | 6.782 |
| B. Aumenti: | - | - | 193 | 19 | - | 212 |
| B.1 Acquisti | - | - | 144 | 19 | - | 163 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> 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 | - | - | 49 | - | - | 49 |
| C. Diminuzioni: | - | -177 | -204 | -41 | - | -422 |
| C.1 Vendite | - | - | -49 | - | - | -49 |
| C.2 Ammortamenti | - | -177 | -155 | -41 | - | -373 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> 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 | 1.330 | 4.626 | 426 | 190 | - | 6.572 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | -2.141 | -2.506 | -1.075 | - | -5.722 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 1.330 | 6.767 | 2.932 | 1.265 | - | 12.294 |
| E. Valutazione al costo | 1.330 | 4.626 | 426 | 190 | - | 6.572 |

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Totale |
|--|---------|------------|--------|
| A. Esistenze iniziali | 855 | 1.995 | 2.850 |
| B. Aumenti: | 885 | 2.064 | 2.949 |
| B.1 Acquisti | - | - | - |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | - | - |
| B.3 Variazioni positive nette di <i>fair value</i> | - | - | - |
| B.4 Riprese di valore | - | - | - |
| B.5 Differenze di cambio positive | - | - | - |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | - | - | - |
| B.7 Altre variazioni | 885 | 2.064 | 2.949 |
| C. Diminuzioni: | -967 | -2.257 | -3.224 |
| C.1 Vendite | -825 | -1.925 | -2.750 |
| C.2 Ammortamenti | - | - | - |
| C.3 Variazioni negative nette di <i>fair value</i> | - | - | - |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | -55 | -129 | -184 |
| C.5 Differenze di cambio negative | - | - | - |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività | - | - | - |
| a) immobili ad uso funzionale | - | - | - |
| b) attività non correnti in via di dismissione | - | - | - |
| C.7 Altre variazioni | -87 | -203 | -290 |
| D. Rimanenze finali | 773 | 1.802 | 2.575 |
| E. Valutazione al <i>fair value</i> | 773 | 1.802 | 2.575 |

11.5 Impegni per acquisto di materiali (IAS 16.74.c)

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 12 – Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata limitata | Durata illimitata | Durata limitata | Durata illimitata |
| A.1 Avviamento | - | - | - | - |
| A.2 Altre attività immateriali | 479 | - | 445 | - |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 479 | - | 445 | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | 479 | - | 445 | - |
| A.2.2 Attività valutate al fair value: | - | - | - | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | - | - | - | - |
| Totale | 479 | - | 445 | - |

Le attività immateriali sono costituite da licenze d'uso la cui vita utile è pari a cinque anni, acquistate nel corso dell'esercizio, ed il cui valore residuo al 31 dicembre ammonta ad Euro 398 migliaia e da licenze d'uso la cui vita utile è pari a tre anni il cui valore residuo al 31 dicembre è pari ad Euro 81 migliaia.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Avviamento | Altre attività immateriali: generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|---|------------|--|----------------------|--------------------------------------|----------------------|--------|
| | | Durata limitata | Durata Illimitata | Durata limitata | Durata Illimitata | |
| A. Esistenze iniziali | - | - | - | 445 | - | 445 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Esistenze iniziali nette | - | - | - | 445 | - | 445 |
| B. Aumenti | - | - | - | 216 | - | 216 |
| B.1 Acquisti | - | - | - | 216 | - | 216 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Variazioni positive di fair value | - | - | - | - | - | - |
| - a patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | - | - | - | - | - | - |
| B.5 Differenze di cambio positive | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | -182 | - | -182 |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - | - | -182 | - | -182 |
| - Ammortamenti | - | - | - | -182 | - | -182 |
| - Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Variazioni negative di fair value | - | - | - | - | - | - |
| - a patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Differenze di cambio negative | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali nette | - | - | - | 479 | - | 479 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | - | - | - | - | - | - |
| E. Rimanenze finali lorde | - | - | - | 479 | - | 479 |
| F. Valutazioni al costo | - | - | - | - | - | - |

12.3 Attività immateriali: altre informazioni

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le imposte anticipate, che ammontano ad Euro 1.595 migliaia sono state contabilizzate con riferimento alle differenze temporanee deducibili e sono così composte:

- rettifiche di valore su crediti Euro 697 migliaia;
- costo ammortizzato su crediti Euro 594 migliaia;
- derivati di copertura Euro 47 migliaia;
- fondi rischi ed oneri a fronte di retribuzioni differite Euro 76 migliaia;
- altre differenze Euro 181 migliaia.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Le imposte differite, che ammontano ad Euro 7.646 migliaia sono così composte:

- rivalutazione immobili di proprietà e scorporo terreni Euro 1.601 migliaia;
- rettifiche di valore su crediti Euro 1.073 migliaia;
- riclassificazione fondi del passivo Euro 4.830 migliaia;
- altre differenze Euro 142 migliaia.

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

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| 1. Importo iniziale | 4.508 | 4.056 |
| 2. Aumenti | 508 | 1.525 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 424 | 1.525 |
| a) relative a precedenti esercizi | 424 | 734 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | 791 |
| c) riprese di valore | - | - |
| d) altre | - | - |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | 84 | - |
| 3. Diminuzioni | -3.421 | -1.073 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | -3.256 | -1.073 |
| a) rigiri | -3.256 | -1.073 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) mutamento di criteri contabili | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | -165 | - |
| 4. Importo finale | 1.595 | 4.508 |

Nelle sottovoci 2.3 – Altri aumenti e 3.3 – Altre diminuzioni del 2005 sono incluse le imposte anticipate derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS 32 e 39 che sono state in parte annullate nello stesso anno.

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

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| 1. Importo iniziale | 9.870 | 9.459 |
| 2. Aumenti | 1.033 | 569 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 1.027 | 569 |
| a) relative a precedenti esercizi | 1.027 | 63 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | 506 |
| c) altre | - | - |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | 6 | - |
| 3. Diminuzioni | -3.321 | -158 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | -3.294 | -158 |
| a) rigiri | -3.294 | -158 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | -27 | - |
| 4. Importo finale | 7.582 | 9.870 |

Nelle sottovoci 2.3 – Altri aumenti e 3.3 – Altre diminuzioni del 2005 sono incluse le imposte differite derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS 32 e 39 che sono state in parte annullate nello stesso anno.

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

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| 1. Importo iniziale | 79 | 117 |
| 2. Aumenti | - | - |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | - | - |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | -79 | -38 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | -79 | -38 |
| a) rigiri | -79 | -38 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità | - | - |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | - | 79 |

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

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| 1. Importo iniziale | - | - |
| 2. Aumenti | 64 | - |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 64 | - |
| a) relative a precedenti esercizi | 64 | - |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | - | - |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | - | - |
| a) rigiri | - | - |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 64 | - |

13.7 Altre informazioni

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nella presente Sezione.

Sezione 14 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 140 dell'attivo e voce 90 del passivo

*14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività**14.2 Altre informazioni**14.3 Informazioni sulle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole non valutate al patrimonio netto*

Con riferimento ai paragrafi 14.1, 14.2 e 14.3 sopra elencati, si precisa che Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia, al 31 dicembre 2006 e al 31 dicembre 2005, non presenta attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione.

Sezione 15 – Altre attività – Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

| Voci | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|---------------|---------------|
| Crediti verso Erario | 14.172 | 19.155 |
| Partite illiquide | 3.947 | 1.276 |
| Anticipi diversi | 3.486 | 129 |
| Debitori diversi | - | - |
| Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi | - | - |
| Crediti verso società del Gruppo per consolidato fiscale | - | - |
| Partite varie | 5.656 | 5.453 |
| Totale | 27.261 | 26.013 |

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|---------------|---------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | - | - |
| 2. Debiti verso banche | 84.948 | 97.996 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 2.569 | - |
| 2.2 Depositi vincolati | 40.000 | - |
| 2.3 Finanziamenti | 41.818 | 97.340 |
| 2.3.1 Locazione finanziaria | - | - |
| 2.3.2 Altri | 41.818 | 97.340 |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | - | - |
| 2.5.1 Pronti contro termini passivi | - | - |
| 2.5.2 Altre | - | - |
| 2.6 Altri debiti | 561 | 656 |
| Totale | 84.948 | 97.996 |
| Fair value | 84.948 | 97.996 |

1.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati (normativa vigente)

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere debiti subordinati.

1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati (normativa vigente)

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere debiti strutturati.

1.4 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti oggetto di copertura specifica

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere debiti oggetto di copertura specifica.

1.5 Debiti per locazione finanziaria

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere contratti di locazione finanziaria con banche.

Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 46.620 | 73.510 |
| 2. Depositi vincolati | 770 | 6.082 |
| 3. Fondi di terzi in amministrazione | 115.754 | 107.862 |
| 4. Finanziamenti | 56.205 | 8.973 |
| 4.1 Locazione finanziaria | - | - |
| 4.2 Altri | 56.205 | 8.973 |
| 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 | 48.502 | 48.794 |
| Totale | 267.851 | 245.221 |
| Fair value | 267.851 | 245.221 |

L'illustrazione dei criteri di determinazione del fair value è riportata nella Parte A – Politiche contabili.

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

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia non ha in essere debiti subordinati.

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

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere debiti strutturati.

2.4 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti oggetto di copertura specifica

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere debiti verso la clientela oggetto di copertura specifica.

2.5 Debiti per locazione finanziaria

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere debiti per locazione finanziaria.

Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori | 31.12.2006 | | 31.12.2005 | |
|------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|----------------|
| | Valore di bilancio | Fair value | Valore di bilancio | Fair value |
| A. Titoli quotati | - | - | - | - |
| 1. obbligazioni | - | - | - | - |
| 1.1 strutturate | - | - | - | - |
| 1.2 altre | - | - | - | - |
| 2. altri titoli | - | - | - | - |
| 2.1 strutturati | - | - | - | - |
| 2.2 altri | - | - | - | - |
| B. Titoli non quotati | 1.014.540 | 1.009.902 | 995.202 | 994.329 |
| 1. obbligazioni | 1.014.525 | 1.009.887 | 995.181 | 994.308 |
| 1.1 strutturate | 83.460 | 83.460 | 76.946 | 76.946 |
| 1.2 altre | 931.065 | 926.427 | 918.235 | 917.362 |
| 2. altri titoli | 15 | 15 | 21 | 21 |
| 2.1 strutturati | - | - | - | - |
| 2.2 altri | 15 | 15 | 21 | 21 |
| Totale | 1.014.540 | 1.009.902 | 995.202 | 994.329 |

Il fair value dei derivati incorporati nelle obbligazioni strutturate ammonta ad Euro 3.358 migliaia (Euro 5.002 migliaia al 31 dicembre 2005).

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

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli oggetto di copertura specifica

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|------------|------------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value | 752.429 | 665.309 |
| a) rischio di tasso di interesse | 752.429 | 665.309 |
| b) rischio di cambio | - | - |
| c) più rischi | - | - |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | 15.086 | 15.057 |
| a) rischio di tasso di interesse | 15.086 | 15.057 |
| b) rischio di cambio | - | - |
| c) altro | - | - |

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2006 | | | | 31.12.2005 | | | |
|--|-----------------|--------------------|------------------------|------------|-----------------|--------------------|------------------------|------------|
| | Valore nominale | Fair value quotati | Fair value non quotati | Fair value | Valore nominale | Fair value quotati | Fair value non quotati | Fair value |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 Strutturate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Altri titoli | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1 Strutturati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.2 Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | - | - | 3.768 | - | - | - | 7.939 | - |
| 1.1 Di negoziazione | - | - | 410 | - | - | - | 2.937 | - |
| 1.2 Connessi con la <i>fair value option</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Altri | - | - | 3.358 | - | - | - | 5.002 | - |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Di negoziazione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Connessi con la <i>fair value option</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | - | - | 3.768 | - | - | - | 7.939 | - |
| Totale (A+B) | - | - | 3.768 | - | - | - | 7.939 | - |

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

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere passività subordinate classificate nella voce "Passività finanziarie di negoziazione".

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

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non presenta debiti strutturati classificati nella voce "Passività finanziarie di negoziazione".

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|------------|------------|
| A) Derivati quotati | | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | - | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - |
| B) Derivati non quotati | | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | 1.965 | 1.803 | - | - | - | 3.768 | 7.939 |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | 1.965 | 1.803 | - | - | - | 3.768 | 7.939 |
| - opzioni emesse | 1.555 | 1.803 | - | - | - | 3.358 | 5.002 |
| - altri derivati | 410 | - | - | - | - | 410 | 2.937 |
| 2) Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 1.965 | 1.803 | - | - | - | 3.768 | 7.939 |
| Totale (A + B) | 1.965 | 1.803 | - | - | - | 3.768 | 7.939 |

4.5 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 5 – Passività finanziarie valutate al fair value – Voce 50

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60

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

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | Totale |
|---|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|--------|
| A) Derivati quotati | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | | | | | | |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| 2) Derivati creditizi: | | | | | | |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - |
| B) Derivati non quotati | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari: | | | | | | |
| Con scambio di capitale | 30.021 | - | - | - | - | 30.021 |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | 30.021 | - | - | - | - | 30.021 |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | 30.021 | - | - | - | - | 30.021 |
| 2) Derivati creditizi: | | | | | | |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 30.021 | - | - | - | - | 30.021 |
| Totale (A+B) 31.12.2006 | 30.021 | - | - | - | - | 30.021 |
| Totale (A+B) 31.12.2005 | 12.029 | - | - | - | - | 12.029 |

Nella tabella sono indicati i valori negativi dei derivati di copertura. Le rispettive attività/passività coperte sono indicate nelle specifiche tabelle incluse nell'illustrazione delle singole voci.

6.2. Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair value | | | | | Generica | Flussi finanziari | | |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|----------|-------------------|-----------|----------|
| | Specifica | | | | | | Generica | Specifica | Generica |
| | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 2. Crediti | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 4. Portafoglio | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Totale attività | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 1. Passività finanziarie | 30.021 | - | - | - | - | - | - | - | |
| 2. Portafoglio | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Totale passività | 30.021 | - | - | - | - | - | - | - | |

Nella tabella sono indicati i fair value negativi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata. Si tratta prevalentemente dei contratti derivati di copertura specifica di fair value delle passività emesse. Le coperture dei flussi finanziari si riferiscono prevalentemente a titoli a tasso variabile utilizzati per finanziare impieghi a tasso fisso.

Sezione 7 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 70

7.1 Adeguamento di valore delle passività coperte: composizione per portafogli coperti

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

7.2 Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 8 – Passività fiscali – Voce 80

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 13 dell'Attivo.

Sezione 9 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90

Si precisa che, al 31 dicembre 2006, Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non presenta "Passività associate ad attività in via di dismissione"

Sezione 10 – Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

| Voci | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Debiti verso fornitori | 9.210 | 6.714 |
| Importi da riconoscere a terzi | 8.936 | 7.760 |
| Debiti verso Erario | 649 | 580 |
| Debiti verso dipendenti | 518 | 454 |
| Debiti verso enti previdenziali | 324 | 334 |
| Fondo ex art. 21 Statuto | 66 | 53 |
| Partite varie | 10.562 | 9.328 |
| Totale | 30.265 | 25.223 |

I debiti verso fornitori includono passività riferibili ad operazioni di locazione finanziaria rispettivamente per Euro 3.023 migliaia inerenti fatture da ricevere e per Euro 5.707 migliaia inerenti fatture ricevute.

Gli importi da riconoscere a terzi sono composti da debiti per depositi cauzionali riferiti ad operazioni di locazione finanziaria per Euro 4.414 migliaia e per Euro 4.522 migliaia da debiti verso Enti pubblici connessi all'attività di agevolazione svolta dalla banca.

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

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| A. Esistenze iniziali | 2.024 | 1.887 |
| B. Aumenti | 239 | 309 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 239 | 257 |
| B.2 Altre variazioni in aumento | - | 52 |
| C. Diminuzioni | -256 | -172 |
| C.1 Liquidazioni effettuate | -204 | -110 |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | -52 | -62 |
| D. Rimanenze finali | 2.007 | 2.024 |

Il trattamento di fine rapporto del personale è stato considerato un beneficio successivo alla conclusione del rapporto di lavoro ("post employment benefit") in quanto è dovuto solo al momento della cessazione dello stesso.

Le principali ipotesi di base attuariali sono le seguenti.

| | |
|--|--------------------------|
| Tavola di mortalità | ISTAT 2002 per M e per F |
| Frequenze di invalidità | 2 su 100.000 |
| Frequenze di dimissioni | come da studio ANIA |
| Tasso di attualizzazione medio | 3,99% |
| Tasso di inflazione costante | 2,0% |
| Tasso di rivalutazione salariale dirigenti | 3,7% |
| Tasso di rivalutazione salariale quadri | 3,7% |
| Tasso di rivalutazione salariale impiegati | 3,7% |
| Numero anticipazioni future | 1 |
| Probabilità anticipazioni | 0,5 |
| Percentuale anticipazione | 50% |

11.2 Altre informazioni

A partire dal 1 gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, 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 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 e 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.

Sezione 12 – Fondi per rischi ed oneri – Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|----------------------------------|------------|------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | - | - |
| 2. Altri fondi rischi ed oneri | 262 | 201 |
| 2.1 controversie legali | - | - |
| 2.2 oneri per il personale | 230 | 201 |
| 2.3 altri | 32 | - |
| Totale | 262 | 201 |

Il contenuto della voce 2. Altri fondi rischi ed oneri è illustrato al successivo punto 12.4.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| | Fondi di quiescenza | Altri fondi | Totale |
|---|---------------------|-------------|--------|
| A. Esistenze iniziali | - | 201 | 201 |
| B. Aumenti | - | 262 | 262 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | - | 262 | 262 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | - | - | - |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - |
| B.4 Altre variazioni in aumento | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | -201 | -201 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | - | -201 | -201 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - |
| C.3 Altre variazioni in diminuzione | - | - | - |
| D. Rimanenze finali | - | 262 | 262 |

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

1. Illustrazione dei fondi

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

I fondi per rischi ed oneri comprendono Euro 230 migliaia per accantonamenti riferiti a premi per il personale dipendente che verranno corrisposti nel corso del 2007 e la cui misura è stimata sulla base delle migliori informazioni disponibili.

Sezione 13 – Azioni rimborsabili – Voce 140

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 14 – Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Capitale | 16.897 | 16.897 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 8.560 | 8.560 |
| 3. Riserve | 102.667 | 99.283 |
| 4. (Azioni proprie) | - | - |
| 5. Riserve da valutazione | 4.035 | 3.784 |
| 6. Strumenti di capitale | - | - |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio | 10.522 | 8.798 |
| Totale | 142.681 | 137.322 |

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda al successivo punto 14.4.

14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|-----------|-------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 3.274.700 | - |
| - interamente liberate | 3.274.700 | - |
| - non interamente liberate | - | - |
| A.1 Azioni proprie (-) | - | - |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 3.274.700 | - |
| B. Aumenti | - | - |
| B.1 Nuove emissioni | - | - |
| - a pagamento: | - | - |
| - operazioni di aggregazioni 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 | 3.274.700 | - |
| D.1 Azioni proprie (+) | - | - |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 3.274.700 | - |
| - interamente liberate | 3.274.700 | - |
| - non interamente liberate | - | - |

14.4 Capitale: altre informazioni

Al 31 dicembre 2006, il capitale sociale della Banca è pari ad Euro 16.897 migliaia, suddiviso in n. 3.274.700 azioni ordinarie, del valore nominale di 5,16 euro ciascuna.

In base allo Statuto della Banca, aggiornato al 28 luglio 2004, ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto nell'Assemblea.

Al 31 dicembre 2006, non esistono azioni proprie della Banca detenute dalla stessa. Alla data del presente documento il capitale risulta interamente versato e liberato.

La Banca non ha posto in essere piani di assegnazione di azioni ai dipendenti ("Stock option").

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve ammontano ad Euro 106.702 migliaia ed includono: la riserva legale, la riserva statutaria e le altre riserve.

La riserva legale, costituita a norma di legge, deve essere almeno pari ad un quinto del capitale sociale; essa è stata costituita in passato tramite accantonamenti degli utili netti annuali per almeno un ventesimo degli stessi. Nel caso in cui la riserva dovesse diminuire, occorre reintegrarla tramite l'obbligo di destinarvi un ventesimo dell'utile.

La riserva statutaria o straordinaria è costituita in base allo statuto dalla destinazione della quota di utile per una percentuale almeno pari al 10%.

Le riserve da valutazione ammontano ad Euro 4.035 migliaia ed includono le riserve da valutazione delle coperture di flussi finanziari nonché le riserve derivanti da leggi speciali di rivalutazione.

Si rimanda alla Parte F – Informazioni sul capitale per l'indicazione dettagliata della origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi delle singole riserve.

14.6 Strumenti di capitale: composizione e variazione annue

Al 31 dicembre 2006 non vi sono in essere strumenti di capitale.

14.7 Riserve da valutazione: composizione

| Voci/Componenti | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - |
| 2. Attività materiali | - | - |
| 3. Attività immateriali | - | - |
| 4. Copertura di investimenti esteri | - | - |
| 5. Copertura dei flussi finanziari | 83 | -168 |
| 6. Differenze di cambio | - | - |
| 7. Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| 8. Leggi speciali di rivalutazione | 3.952 | 3.952 |
| Totale | 4.035 | 3.784 |

14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

| | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività materiali | Attività immat. | Copertura di investim. esteri | Copertura dei flussi finanziari | Differenze di cambio | Attività non correnti in via di dismiss. | Leggi speciali di rivalutaz. |
|-------------------------------------|---|--------------------|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------|--|------------------------------|
| A. Esistenze iniziali | - | - | - | - | -168 | - | - | 3.952 |
| B. Aumenti | - | - | - | - | 251 | - | - | - |
| B.1 incrementi di <i>fair value</i> | - | - | - | - | 251 | - | - | - |
| B.2 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.1 Riduzioni di <i>fair value</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali | - | - | - | - | 83 | - | - | 3.952 |

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

Le attività finanziarie disponibili per la vendita iscritte nell'attivo non hanno comportato la rilevazione di variazioni di valore da rilevarsi nelle riserve da valutazione.

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

Le attività finanziarie disponibili per la vendita iscritte nell'attivo non hanno comportato la rilevazione di variazioni di valore da rilevarsi nelle riserve da valutazione.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|----------------|----------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 63.630 | 46.077 |
| a) Banche | 1.033 | 1.033 |
| b) Clientela | 62.597 | 45.044 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Clientela | - | - |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 114.545 | 90.900 |
| a) Banche | - | - |
| i) a utilizzo certo | - | - |
| ii) a utilizzo incerto | - | - |
| b) Clientela | 114.545 | 90.900 |
| - a utilizzo certo | 113.107 | 89.461 |
| - a utilizzo incerto | 1.438 | 1.439 |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | - | - |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | - | - |
| 6) Altri impegni | - | - |
| Totale | 178.175 | 136.977 |

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| Portafogli | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| 5. Crediti verso banche | - | - |
| 6. Crediti verso clientela | 60.585 | - |
| 7. Attività materiali | - | - |

L'importo iscritto è riferibile all'impegno contratto dalla banca a garanzia di un prestito globale per le piccole e medie imprese concesso dalla Banca Europea per gli Investimenti.

3. Informazioni sul leasing operativo

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in essere operazioni di leasing operativo.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi | 31.12.2006 |
|---|------------|
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi | |
| a) Acquisti | - |
| 1. regolati | - |
| 2. non regolati | - |
| b) Vendite | - |
| 1. regolate | - |
| 2. non regolate | - |
| 2. Gestioni patrimoniali | |
| a) individuali | - |
| b) collettive | - |
| 3. Custodia e amministrazioni di titoli | |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali) | 32.384 |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | 14.253 |
| 2. altri titoli | 18.131 |
| b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri | - |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | - |
| 2. altri titoli | - |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 14.751 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 40.399 |
| 4. Altre operazioni | - |

Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Attività finanziarie in bonis | | Attività finanziarie deteriorate | Altre attività | 2006 | 2005 |
|--|-------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| | Titoli debito | Finanz. | | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.151 | - | - | - | 1.151 | 1.042 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - |
| 4. Crediti verso banche | 1.303 | 992 | - | - | 2.295 | 2.703 |
| 5. Crediti verso clientela | - | 53.802 | 2.475 | - | 56.277 | 43.525 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 7. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | 2.015 |
| 8. Attività finanziarie cedute non cancellate | - | - | - | - | - | - |
| 9. Altre attività | - | - | - | 204 | 204 | 154 |
| Totale | 2.454 | 54.794 | 2.475 | 204 | 59.927 | 49.439 |

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

| | 2006 | 2005 |
|--|------|-------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di: | | |
| A.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività | - | - |
| A.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività | - | 2.990 |
| 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) | - | 2.990 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di: | | |
| B.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività | - | - |
| B.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività | - | -772 |
| 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 | - | -203 |
| B.6 Copertura generica dei flussi finanziari | - | - |
| Totale differenziali negativi (B) | - | -975 |
| C. Saldo (A-B) | - | 2.015 |

*1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni**1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta*

La voce interessi attivi relativi ad attività finanziarie in valuta ed inclusi nella voce crediti verso clientela ammontano, al 31 dicembre 2006, ad Euro 113 migliaia.

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria

Gli interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria ammontano ad Euro 15.452 migliaia.

1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione

Non si rilevano interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre passività | 2006 | 2005 |
|--|--------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| 1. Debiti verso banche | 1.718 | - | - | 1.718 | 3.415 |
| 2. Debiti verso clientela | 3.619 | - | - | 3.619 | 2.919 |
| 3. Titoli in circolazione | - | 29.456 | - | 29.456 | 24.535 |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | - | - | - | - | - |
| 6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate | - | - | - | - | - |
| 7. Altre passività | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | 3.349 | 3.349 | - |
| Totale | 5.337 | 29.456 | 3.349 | 38.142 | 30.869 |

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

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|----------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di: | | |
| A.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività | - | - |
| A.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività | 980 | - |
| 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) | 980 | - |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di: | | |
| B.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività | - | - |
| B.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività | -4.242 | - |
| 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 | -87 | - |
| B.6 Copertura generica dei flussi finanziari | - | - |
| Totale differenziali negativi (B) | -4.329 | - |
| C. Saldo (A-B) | -3.349 | - |

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Tra gli interessi passivi e oneri assimilati sono stati contabilizzati Euro 105 migliaia relativi a passività finanziarie in valuta.

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

Non si rilevano interessi passivi su operazioni di locazione.

1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione

Non si rilevano interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione.

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valore | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| A) garanzie rilasciate | 261 | 171 |
| B) derivati su crediti | - | - |
| C) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | - | - |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | - | - |
| 2. negoziazione di valute | - | - |
| 3. gestioni patrimoniali | - | - |
| 3.1. individuali | - | - |
| 3.2. collettive | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | - | - |
| 5. banca depositaria | - | - |
| 6. collocamento di titoli | - | - |
| 7. raccolta ordini | - | - |
| 8. attività di consulenza | - | - |
| 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 | - | - |
| E) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | - | - |
| F) servizi per operazioni di factoring | - | - |
| G) esercizio di esattorie e ricevitorie | - | - |
| H) altri servizi | 8.173 | 7.694 |
| Totale | 8.434 | 7.865 |

La voce altri servizi include principalmente le commissioni percepite per servizi forniti ad Enti locali in relazione alle attività di gestione di fondi rotativi pari ad Euro 4.642 migliaia.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|-------|-------|
| A) presso propri sportelli | 8.434 | 7.865 |
| 1. gestioni patrimoniali | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 8.434 | 7.865 |
| 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

| Servizi/Valori | 2006 | 2005 |
|---|------------|------------|
| A) garanzie ricevute | 58 | 61 |
| B) derivati su crediti | - | - |
| C) servizi di gestione e intermediazione: | 186 | 196 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | - | - |
| 2. negoziazione di valute | - | - |
| 3. gestioni patrimoniali: | 60 | 63 |
| 3.1 portafoglio proprio | 60 | 63 |
| 3.2 portafoglio di terzi | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | - | - |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | 126 | 133 |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | - | - |
| D) servizi di incasso e pagamento | 18 | 15 |
| E) altri servizi | 34 | 93 |
| Totale | 296 | 365 |

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi | 2006 | | 2005 | |
|--|------------|-------------------------------|-----------|-------------------------------|
| | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | - |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 318 | - | 16 | - |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - |
| D. Partecipazioni | - | - | - | - |
| Totale | 318 | - | 16 | - |

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze | Utili da negoziazione | Minusvalenze | Perdite da negoziazione | Risultato netto |
|--|--------------|-----------------------|---------------|-------------------------|-----------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | 5 | 181 | -14 | -19 | 153 |
| 1.1 Titoli di debito | 5 | 181 | -14 | -19 | 153 |
| 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 | - | -2 | - | 2 |
| 4. Strumenti derivati | 5.491 | 119 | -3.345 | -1.036 | 1.229 |
| 4.1 Derivati finanziari: | 5.491 | 119 | -3.345 | -1.036 | 1.229 |
| - su titoli di debito e tassi di interesse | 3.043 | 119 | -897 | -1.036 | 1.229 |
| - su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - | - |
| - su valute e oro | 2.448 | - | -2.448 | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| Totale | 5.500 | 300 | -3.361 | -1.055 | 1.384 |

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

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| | 2006 | 2005 |
|--|------------|------------|
| A. Proventi relativi a: | | |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i> | - | - |
| A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | - | - |
| A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | 43 | 212 |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | - | - |
| A.5 Attività e passività in valuta | - | - |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 43 | 212 |
| B. Oneri relativi a: | | |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i> | - | - |
| B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | - | - |
| B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | -98 | -98 |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | - | - |
| B.5 Attività e passività in valuta | - | - |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | -98 | -98 |
| C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B) | -55 | 114 |

Il risultato netto dell'attività di copertura comprende lo sbilancio delle valutazioni dei prestiti obbligazionari oggetto di copertura specifica e dei relativi derivati di copertura.

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* – Voce 110

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

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 | | | | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | Specifiche | | Di portaf. | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | cancellaz. | altre | | da Interessi | altre riprese | da Interessi | altre riprese | | |
| A. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Crediti verso clientela | -88 | -5.719 | -1.440 | 19 | 1.633 | - | 1.627 | -3.968 | -2.147 |
| C. Totale | -88 | -5.719 | -1.440 | 19 | 1.633 | - | 1.627 | -3.968 | -2.147 |

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

Al 31 dicembre 2006, non si rilevano rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita.

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

Si precisa che al 31 dicembre 2006 Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non ha in portafoglio attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

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

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|----------------------|-----------|------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|-----------|----------|
| | Specifiche | | Di portaf. | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | cancellaz. | altre | | da Interessi | altre riprese | da Interessi | altre riprese | | |
| A. Garanzie rilasciate | - | 33 | - | - | - | - | - | 33 | - |
| B. Derivati su crediti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Impegni ad erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Altre operazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Totale | - | 33 | - | - | - | - | - | 33 | - |

Sezione 9 - Le spese amministrative – Voce 150*9.1 Spese per il personale: composizione*

| Tipologia di spese/Valori | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| 1) Personale dipendente | 5.910 | 5.679 |
| a) salari e stipendi | 4.127 | 3.935 |
| b) oneri sociali | 17 | 16 |
| c) indennità di fine rapporto | 7 | - |
| d) spese previdenziali | 1.099 | 1.129 |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto | 219 | 204 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili: | 68 | 67 |
| - a contribuzione definita | 68 | 67 |
| - a prestazione definita | - | - |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | 158 | 157 |
| - a contribuzione definita | 158 | 157 |
| - a prestazione definita | - | - |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | - | - |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | 215 | 171 |
| 2) Altro personale | 10 | - |
| 3) Amministratori | 441 | 432 |
| Totale | 6.361 | 6.111 |

L'importo dell'accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale determinato in base all'art. 2120 del c.c. ammonta a Euro 268 migliaia.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Personale dipendente | | |
| a) dirigenti | 2 | 2 |
| b) totale quadri direttivi | 34 | 33 |
| di cui di 3° e 4° livello | 18 | 18 |
| c) restante personale dipendente | 45 | 44 |
| Altro personale | 1 | - |
| Totale | 82 | 79 |

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

| TFR - IAS | 2006 | 2005 |
|---------------|-------|-------|
| DBO | 2.007 | 2.024 |
| Service Cost | 139 | 142 |
| Interest Cost | 64 | 56 |

| PREMIO ANZIANITA' - IAS | 2006 | 2005 |
|-------------------------|------|------|
| DBO | 93 | 89 |
| Service Cost | 6 | 6 |
| Interest Cost | 3 | 2 |

9.4 Altri benefici a favore di dipendenti

Gli altri benefici a favore di dipendenti, pari al 31 dicembre 2006 a Euro 215 migliaia, includono, tra l'altro, le spese relative a polizze in favore dei dipendenti (Euro 79 migliaia), spese per buoni pasto (Euro 79 migliaia), agevolazioni all'esodo (Euro 45 migliaia) e da altri benefici minori (Euro 12 migliaia).

9.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spesa/valori | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| spese informatiche | 157 | 111 |
| manutenzioni e riparazioni informatiche | 138 | 125 |
| spese per immobili/mobili: | 290 | 332 |
| - fitti e canoni passivi | 154 | 143 |
| - altre spese | 136 | 189 |
| spese per acquisto di servizi professionali | 972 | 664 |
| premi assicurativi | 82 | 32 |
| spese pubblicitarie | 95 | 138 |
| imposte indirette e tasse | 1.359 | 866 |
| spese per acquisto di beni e di servizi non professionali: | 602 | 535 |
| - cancelleria e stampati | 36 | 51 |
| - poste/telegrafoniche | 180 | 150 |
| - pulizia uffici | 61 | 64 |
| - energia elettrica | 72 | 57 |
| - automezzi | 31 | 23 |
| - varie di consumo | 32 | 29 |
| - utilizzo banche dati | 175 | 146 |
| - altre | 15 | 15 |
| altre spese: | 454 | 457 |
| - spese di rappresentanza | 61 | 58 |
| - contributi associativi e diversi | 56 | 54 |
| - riviste e corsi di aggiornamento | 136 | 143 |
| - contributo circolo dipendenti | 30 | 30 |
| - spese diverse | 171 | 172 |
| Totale | 4.149 | 3.260 |

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

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Voce non applicabile per Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

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 | Ammortamenti | Rettifiche di valore per deterioramento di valore | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|--------------|---|-------------------|-----------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | 372 | 184 | - | 556 |
| - Ad uso funzionale | 372 | - | - | 372 |
| - Per investimento | - | 184 | - | 184 |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | - | - | - | - |
| - Ad uso funzionale | - | - | - | - |
| - Per investimento | - | - | - | - |
| Totale | 372 | 184 | - | 556 |

Per quanto concerne le Modalità di determinazione delle perdite di valore si rimanda a quanto già esposto nella Parte A – Politiche contabili.

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 | Ammortamenti | Rettifiche di valore per deterioramento di valore | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|--------------|---|-------------------|-----------------|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | 182 | - | - | 182 |
| - generate internamente dall'azienda | - | - | - | - |
| - altre | 182 | - | - | 182 |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | - | - | - | - |
| Totale | 182 | - | - | 182 |

Le quote di ammortamento delle attività materiali di proprietà ad uso funzionale sono state calcolate sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle stesse ed in particolare:

- o edifici 3,00%
- o impianti e mezzi di sollevamento 7,50%
- o impianti di allarme, di ripresa fotografica, cinematografica e televisiva 30,00%
- o mobili e macchine ordinarie d'ufficio 12,00%
- o macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche 20,00%
- o automezzi 25,00%

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

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Tipologia di spesa/Valori | 2006 | 2005 |
|--|------------|------------|
| Sistemazioni contabili | 700 | 392 |
| Oneri per controversie e stanziamenti per transazioni con la clientela | - | - |
| Furti e rapine | - | - |
| Oneri di integrazione e riorganizzazione | - | - |
| Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi | - | - |
| Altri oneri | 50 | 514 |
| Totale | 750 | 906 |

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Componenti reddituali/Valori | 2006 | 2005 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Recupero spese diverse | 752 | 808 |
| Recupero imposte e tasse | 1.301 | 795 |
| Altri proventi | 389 | 543 |
| Totale | 2.442 | 2.146 |

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

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

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

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

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

16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia non presenta avviamenti iscritti tra le attività.

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

17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

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

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

| Componenti reddituali/Valori | 2006 | 2005 |
|--|--------|--------|
| 1. Imposte correnti (-) | -6.784 | -6.565 |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | - | - |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | - | - |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-) | -2.912 | 44 |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-) | 2.203 | 88 |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | -7.493 | -6.433 |

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

| | |
|---|---------------|
| | 2006 |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte | 18.015 |
| Utile dei gruppi di attività in via di dismissione (al lordo delle imposte) | - |
| Utile imponibile teorico | 18.015 |

| | |
|---|--------------|
| | 2006 |
| Imposte sul reddito - Onere fiscale teorico | 5.945 |
| - effetto di proventi esenti o già sottoposti a tassazione | 484 |
| - effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili | -564 |
| - effetto imposte anticipate/differite | 685 |
| Imposte sul reddito - Onere fiscale effettivo | 6.550 |
| IRAP - Onere fiscale teorico | 585 |
| - effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile | 341 |
| - effetto di altre variazioni | -7 |
| - effetto imposte anticipate/differite | 24 |
| IRAP - Onere fiscale effettivo | 943 |
| Altre imposte | - |
| Onere fiscale effettivo di bilancio | 7.493 |

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

19.1 Utili (Perdite) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

19.2 Dettaglio delle imposte su reddito relative ai gruppi di attività/passività in via di dismissione

Voce non applicabile a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Sezione 20 - Altre informazioni

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nelle precedenti sezioni.

Sezione 21 – Utile per azione

| | 2006 |
|---|-------------|
| Utile netto dell'esercizio | 3,21 |
| meno: | |
| quota di utile destinata a Riserva ordinaria | 0,67 |
| quota di utile destinata a Riserva straordinaria | 0,34 |
| quota di utile attribuita al Fondo speciale a disposizione del Consiglio di Amministrazione | 0,12 |
| Utile netto attribuibile alle azioni ordinarie | 2,08 |

Al 31 dicembre 2005 l'utile per azione base ammontava ad Euro 2,69. Non essendoci strumenti convertibili in azioni ovvero warrant od opzioni che consentano la conversione di strumenti in azioni od altre condizioni che comportino l'emissione di azioni ordinarie, non è stato calcolato l'utile per azione diluito.

Parte D – INFORMATIVA DI SETTORE

Come consentito dalla circolare di 262/2005 di Banca d'Italia, Mediocredito del Friuli Venezia Giulia ha scelto di non predisporre l'informativa di settore.

Parte E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE POLITICHE DI COPERTURA

Nella presente parte della Nota integrativa vengono fornite le informazioni di natura quantitativa sui rischi riferite a Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Il processo di gestione del rischio di credito è definito da apposito regolamento interno approvato dal Consiglio di amministrazione. L'attività nell'ambito del processo del credito è normata da un "regolamento crediti" anch'esso approvato dal Consiglio di amministrazione.

L'affidamento, ed in generale tutte le decisioni che riguardano la gestione del rischio di credito, comprese quelle relative agli elementi economici, sono nelle competenze del Consiglio di amministrazione e, in base a deleghe conferite dal Consiglio stesso, del Comitato esecutivo e del Direttore Generale.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

L'analisi del rischio di credito e della solvibilità delle controparti, finalizzata all'affidamento ovvero al monitoraggio delle posizioni, è svolta dalla Divisione Commerciale e, in seconda istanza, dalla Divisione Crediti.

La gestione delle posizioni in anomalia è di competenza della Divisione Commerciale per quanto attiene all'arretrato, della Divisione Crediti con riferimento agli incagli e dell'Area Pianificazione, Sistemi e Risorse per le sofferenze. Il passaggio a sofferenza od ad incaglio di una posizione è disposto dal Direttore Generale.

Le posizioni in osservazione e quelle relative ai gruppi di aziende connesse sono oggetto di monitoraggio da parte della Divisione Commerciale.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il controllo del rischio di credito è attuato mediante misure organizzative che coinvolgono gli Organi di amministrazione della Banca, la Divisione Crediti, funzionalmente competente per il processo del credito, l'Area Pianificazione, Sistemi e Risorse ed il Servizio Internal Auditing.

La classificazione delle posizioni in anomalia è regolata da normativa interna approvata dal Consiglio di amministrazione.

L'entità e lo stato delle posizioni in anomalia sono verificati con periodicità mensile; l'evidenza è posta all'attenzione della Direzione Generale.

Trimestralmente, viene svolta l'analisi della composizione del portafoglio delle posizioni anomale; annualmente, di tutto il portafoglio crediti della Banca.

Le informazioni, raccolte in un documento denominato *Credit Risk Report* (elaborato a cura dell'Area Pianificazione, Sistemi e Risorse) sono poste all'attenzione della Direzione Generale e del Consiglio di amministrazione.

Mensilmente, viene effettuato il monitoraggio dei dati del flusso di ritorno ricevuto dalla Centrale dei rischi, verificando l'esistenza di profili di anomalia nei rischi segnalati dal sistema per la clientela in portafoglio.

Tutti i crediti in anomalia ed in osservazione sono oggetto di valutazione analitica semestrale nell'ambito delle attività di valutazione dei crediti ai fini della predisposizione del progetto di bilancio o della relazione semestrale. I crediti riferibili a gruppi di aziende connesse o singole aziende con esposizione globale superiore ad Euro 2.582 migl. sono soggetti a valutazione annuale.

Il Servizio Internal Auditing svolge verifiche su singole posizioni nell'ambito del programma di attività definito dal piano annuale di audit approvato dal Consiglio di amministrazione; il consuntivo dell'attività svolta è posto all'attenzione del Consiglio di amministrazione.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Il rischio connesso all'attività di locazione finanziaria trova naturale mitigazione nella presenza dei beni oggetto delle operazioni stesse. Il portafoglio è geograficamente concentrato nel Triveneto ed è a composizione prevalentemente immobiliare. Al 31.12.2006 la quota di portafoglio crediti per cassa e di firma garantita è pari al 75,43% del totale, in leggera crescita rispetto al dato di fine 2005 (74,13%).

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Il portafoglio crediti è sottoposto a valutazione ad ogni data di chiusura di bilancio, al fine di verificare se vi siano elementi di riduzione di valore riconducibili a delle perdite.

Sono sottoposte a valutazione analitica tutte le posizioni per le quali si siano manifestate situazioni di anomalia che denotino un deterioramento nella qualità del credito o che presentino un'entità di esposizione complessiva quantitativamente rilevante rispetto al totale dei crediti della società. Sono in ogni caso sottoposte a valutazione analitica le posizioni che la Banca classifica tra i crediti anomali secondo le disposizioni dell'organo di vigilanza e secondo le ulteriori disposizioni interne:

- IN SOFFERENZA: comprendono i crediti contabilizzati a sofferenza in base alle disposizioni dell'Organo di Vigilanza;
- INCAGLIATE: tali vanno considerati i crediti riferiti a soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo secondo le disposizioni dell'organo di vigilanza. In base al regolamento operativo crediti sono inoltre considerate incagliate le posizioni che evidenziano crediti scaduti da oltre 8 mesi. Sono sempre comprese in tale aggregato le posizioni relative a soggetti in amministrazione controllata, quando non classificate in sofferenza;
- IN ARRETRATO: sono considerate in arretrato le posizioni che presentano crediti scaduti da meno di 8 mesi.

Sono altresì sottoposte a valutazione analitica le seguenti posizioni:

- IN OSSERVAZIONE: comprendono le posizioni che hanno subito nel corso degli ultimi dodici mesi processi di ristrutturazione o consolidamento del debito o, comunque, tutte quelle per le quali esistono elementi tali da far ritenere opportuna "una vigilanza" continuata in ragione del possibile verificarsi di uno stato di anomalia.

La perdita di valore è rilevata contabilmente solo nel caso in cui, successivamente alla prima rilevazione del credito, vi sia un'obiettiva evidenza del manifestarsi di eventi che determinano una riduzione di valore del credito tale da comportare una variazione dei flussi di cassa stimati in maniera attendibile.

L'importo della perdita è ottenuto come differenza fra il valore d'iscrizione dell'attività e il valore attuale dei previsti flussi di cassa scontati al tasso di interesse originario effettivo dell'attività finanziaria. Nella valutazione dei crediti si considerano:

- il "valore recuperabile", corrispondente alla migliore stima producibile dei flussi di cassa attesi dal credito e dagli interessi corrispettivi; si considera anche, ove l'incasso si ritenga probabile, il valore di realizzo di eventuali garanzie al netto delle spese per il recupero. Non sono considerati i crediti per interessi di mora;
- i tempi di recupero, stimati sulla base di scadenze contrattuali ove presenti e sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali;
- il tasso di attualizzazione, corrispondente al tasso di interesse effettivo originario.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

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

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

| Portafogli/qualità | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristruttur. | Esposizioni scadute | Rischio Paese | Altre Attività | Totale |
|--|---------------|--------------|-------------------------|---------------------|---------------|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | - | - | 3.462 | 3.462 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | 603 | 603 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | 47.945 | 47.945 |
| 5. Crediti verso clientela | 17.536 | 4.657 | 4.726 | 2.262 | - | 1.464.985 | 1.494.166 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - | - |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | 173 | 173 |
| Totale 31.12.2006 | 17.536 | 4.657 | 4.726 | 2.262 | - | 1.517.168 | 1.546.349 |
| Totale 31.12.2005 | 17.593 | 4.933 | 7.412 | 7.423 | - | 1.460.631 | 1.497.992 |

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

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate | | | | Altre attività | | | Totale (esposizione netta) |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | - | 3.462 | - | 3.462 | 3.462 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | 603 | - | 603 | 603 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Crediti verso banche | - | - | - | - | 47.945 | - | 47.945 | 47.945 |
| 5. Crediti verso clientela | 40.878 | -10.895 | -802 | 29.181 | 1.468.336 | -3.351 | 1.464.985 | 1.494.166 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | - | 173 | - | 173 | 173 |
| Totale 31.12.2006 | 40.878 | -10.895 | -802 | 29.181 | 1.520.519 | -3.351 | 1.517.168 | 1.546.349 |
| Totale 31.12.2005 | 45.919 | -8.065 | -493 | 37.361 | 1.464.479 | -3.848 | 1.460.631 | 1.497.992 |

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

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze | - | - | - | - |
| b) Incagli | - | - | - | - |
| c) Esposizioni ristrutturate | - | - | - | - |
| d) Esposizioni scadute | - | - | - | - |
| e) Rischio Paese | - | - | - | - |
| f) Altre attività | 51.580 | - | - | 51.580 |
| TOTALE A | 51.580 | - | - | 51.580 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | - | - | - | - |
| b) Altre | 1.033 | - | - | 1.033 |
| TOTALE B | 1.033 | - | - | 1.033 |

A.1.4. Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

A.1.5. Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Non si rilevano movimentazioni nell'esercizio.

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

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze | 26.816 | -9.209 | -71 | 17.536 |
| b) Incagli | 7.058 | -1.686 | -715 | 4.657 |
| c) Esposizioni ristrutturate | 4.737 | - | -11 | 4.726 |
| d) Esposizioni scadute | 2.267 | - | -5 | 2.262 |
| e) Rischio Paese | - | - | - | - |
| f) Altre attività | 1.468.939 | - | -3.351 | 1.465.588 |
| TOTALE A | 1.509.817 | -10.895 | -4.153 | 1.494.769 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | 440 | -33 | - | 407 |
| b) Altre | 176.735 | - | - | 176.735 |
| TOTALE B | 177.175 | -33 | - | 177.142 |

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

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute | Rischio Paese |
|---|------------|---------|---------------------------|---------------------|---------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 25.748 | 5.304 | 7.434 | 7.433 | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 10.154 | 9.172 | 6.123 | 3.527 | - |
| B.1 ingressi da crediti in bonis | 6.138 | 209 | 5.154 | 1.397 | - |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 3.856 | 8.280 | - | 1.535 | - |
| B.3 altre variazioni in aumento | 160 | 683 | 969 | 595 | - |
| C. Variazioni in diminuzione | -9.086 | -7.418 | -8.820 | -8.693 | - |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | -1.479 | -845 | -1.329 | -4.569 | - |
| C.2 cancellazioni | -1.926 | - | - | - | - |
| C.3 incassi | -3.845 | -743 | -477 | -2.078 | - |
| C.4 realizzi per cessioni | - | - | - | - | - |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | -5.313 | -6.315 | -2.043 | - |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | -1.836 | -517 | -699 | -3 | - |
| D. Esposizione lorda finale | 26.816 | 7.058 | 4.737 | 2.267 | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - |

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

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturata | Esposizioni scadute | Rischio Paese |
|--|------------|---------|---------------------------|---------------------|---------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali | 8.155 | 371 | 22 | 10 | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 5.735 | 2.446 | 7 | 16 | - |
| B.1. rettifiche di valore | 5.358 | 2.427 | 1 | - | - |
| B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 363 | 18 | 3 | - | - |
| B.3. altre variazioni in aumento | 14 | 1 | 3 | 16 | - |
| C. Variazioni in diminuzione | -4.610 | -416 | -18 | -21 | - |
| C.1. riprese di valore da valutazione | -1.852 | -32 | -1 | - | - |
| C.2. riprese di valore da incasso | -671 | - | - | - | - |
| C.3. cancellazioni | -1.853 | - | - | - | - |
| C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | -363 | -4 | -14 | - |
| C.5. altre variazioni in diminuzione | -234 | -21 | -13 | -7 | - |
| D. Rettifiche complessive finali | 9.280 | 2.401 | 11 | 5 | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - |

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*

La presente tabella non viene compilata in quanto non sono disponibili sufficienti informazioni sui rating esterni.

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

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A. non è dotato di un sistema di rilevazione dei rating interni o esterni.

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA*A.3.1 Esposizione per cassa verso banche e verso clientela garantite*

| Valore esposizione | Garanzie personali | | | | | | | | | | | Totale |
|---|--------------------|-----------|------------|---------------------|---------------------|--------|------------------|-------|---------------------|----------------|---------|-----------|
| | Garanzie Reali | | | Derivati su crediti | | | Crediti di firma | | | Altri soggetti | | |
| | Immobili | Titoli | Altri beni | Stati | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Stati | Altri enti pubblici | | Banche | |
| <i>1. Esposizione verso banche garantite:</i> | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 parzialmente garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>2. Esposizione verso clientela garantite</i> | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 860.656 | 1.607.614 | 4.175 | 425.312 | - | - | - | - | 23.122 | 21.834 | 445.230 | 2.527.287 |
| 2.2 parzialmente garantite | 102.459 | 8.666 | 1.458 | 176 | - | - | - | - | 48.229 | 4.767 | 25.609 | 88.905 |

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

| Valore esposizione | Garanzie personali | | | | | | | | | | | Totale |
|---|--------------------|--------|------------|---------------------|---------------------|--------|------------------|-------|---------------------|----------------|--------|--------|
| | Garanzie Reali | | | Derivati su crediti | | | Crediti di firma | | | Altri soggetti | | |
| | Immobili | Titoli | Altri beni | Stati | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Stati | Altri enti pubblici | | Banche | |
| <i>1. Esposizione verso banche garantite:</i> | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 parzialmente garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>2. Esposizione verso clientela garantite</i> | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 10.592 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.665 | 11.665 |
| 2.2 parzialmente garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

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

| Esposizioni/Controparti | Governo e Banche centrali | | | | Altri enti pubblici | | | | Società finanziarie | | | | Imprese di assicurazione | | Imprese non finanziarie | | | | Altri soggetti | | | |
|--|---------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|--|--|
| | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | | |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 26.816 | 9.209 | 71 | 17.536 | - | - | - | - | | |
| A.2 Incagli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.845 | 1.650 | 694 | 4.501 | 213 | 36 | 21 | 156 | | |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.737 | - | 11 | 4.726 | - | - | - | - | | |
| A.4 Esposizioni scadute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.263 | - | 5 | 2.258 | 4 | - | - | 4 | | |
| A.5 Altre esposizioni | - | - | - | 5.877 | - | 13 | 5.864 | 6.791 | - | 15 | 6.776 | - | 1.448.722 | - | 3.306 | 1.445.416 | 7.549 | - | 17 | 7.532 | | |
| TOTALE | - | - | - | 5.877 | - | 13 | 5.864 | 6.791 | - | 15 | 6.776 | - | 1.489.383 | 10.859 | 4.087 | 1.474.437 | 7.766 | 36 | 38 | 7.692 | | |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 325 | 33 | - | 292 | - | - | - | - | | |
| B.2 Incagli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 115 | - | - | 115 | - | - | - | - | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| B.4 Altre esposizioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 176.330 | - | - | 176.330 | 405 | - | - | 405 | | |
| TOTALE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 176.770 | 33 | - | 176.737 | 405 | - | - | 405 | | |
| TOTALE 31.12.2006 | - | - | - | 5.877 | - | 13 | 5.864 | 6.791 | - | 15 | 6.776 | - | 1.666.153 | 10.892 | 4.087 | 1.651.174 | 8.171 | 36 | 38 | 8.097 | | |
| TOTALE 31.12.2005 | - | - | - | 6.405 | - | 14 | 6.391 | 9.981 | - | 22 | 9.959 | - | 1.374.960 | 9.893 | 4.628 | 1.360.439 | 9.098 | - | 17 | 9.081 | | |

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

| Categorie merceologiche | 31.12.2006 |
|--|------------|
| Società non finanziarie e famiglie produttrici: | 1.468.086 |
| . altri servizi destinabili alla vendita | 336.115 |
| . servizi del commercio, recuperi e riparazioni | 163.158 |
| . altri prodotti industriali | 162.955 |
| . prodotti in metallo, esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto | 124.960 |
| . minerali e prodotti a base di minerali non metallici | 84.719 |
| . alberghi e pubblici esercizi | 68.720 |
| . edilizia e opere pubbliche | 68.276 |
| . altre società non finanziarie | 795.298 |

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|--|------------------|------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1. Sofferenze | 26.816 | 17.536 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2. Incagli | 7.058 | 4.657 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3. Esposizioni ristrutturate | 4.737 | 4.726 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4. Esposizioni scadute | 2.267 | 2.262 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.5. Altre esposizioni | 1.462.574 | 1.459.237 | 6.365 | 6.351 | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 1.503.452 | 1.488.418 | 6.365 | 6.351 | - | - | - | - | - | - |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1. Sofferenze | 325 | 292 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2. Incagli | 115 | 115 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3. Esposizioni ristrutturate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4. Esposizioni scadute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.5. Altre esposizioni | 176.735 | 176.735 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 177.175 | 177.142 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE 31.12.2006 | 1.680.627 | 1.665.560 | 6.365 | 6.351 | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE 31.12.2005 | 1.532.284 | 1.519.787 | 5.979 | 5.966 | - | - | - | - | - | - |

B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|--|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1. Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2. Incagli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3. Esposizioni ristrutturate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4. Esposizioni scadute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.5. Altre esposizioni | 51.580 | 51.580 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 51.580 | 51.580 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1. Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2. Incagli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3. Esposizioni ristrutturate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4. Esposizioni scadute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.5. Altre esposizioni | 1.033 | 1.033 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 1.033 | 1.033 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE 31.12.2006 | 52.613 | 52.613 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE 31.12.2005 | 108.093 | 108.093 | - | - | - | - | - | - | - | - |

B.5. Grandi rischi

| Grandi rischi | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---------------------------------|------------|------------|
| a) Ammontare (migliaia di euro) | 53.062 | 55.975 |
| b) Numero | 3 | 3 |

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ**C.1. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE**

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia non ha effettuato operazioni di cartolarizzazione.

C.2. OPERAZIONI DI CESSIONE*C.2.1. Attività finanziarie cedute non cancellate*

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia non ha effettuato operazioni di cessione.

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

L'informativa relativa ai modelli per la misurazione del rischio di credito è illustrata nella parte A e nella parte E – Paragrafo 1 della Nota Integrativa.

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

2.1. RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.a. detiene nel portafoglio di negoziazione di vigilanza due strumenti derivati Interest Rate Swap con caratteristiche contrattuali speculari che comportano una complessiva neutralizzazione dei rischi.

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

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A. non ha, al momento, strumenti derivati classificati nel portafoglio di negoziazione di vigilanza che comportino l'assunzione di rischi di mercato significativi.

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

Valuta di denominazione 242

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 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 | - | 160.000 | - | - | 160.000 | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | 160.000 | - | - | 160.000 | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | 160.000 | - | - | 160.000 | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 80.000 | - | - | 80.000 | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | 80.000 | - | - | 80.000 | - | - | - |

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

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il controllo dell'esposizione della Banca al rischio di tasso è così articolato:

- trimestralmente, viene calcolato l'indice di esposizione al rischio di tasso secondo le metodologie previste dalle Istruzioni di Vigilanza per le banche;
- semestralmente, viene svolta un'analisi dell'attivo e del passivo secondo tecniche di *gap-analisi*; viene anche determinata l'entità del margine degli interessi di previsione esposta al rischio di tasso. Le risultanze dell'analisi sono raccolte nell'*Alm Report* che è sottoposto all'esame del Consiglio di amministrazione.

L'Area Pianificazione, Sistemi e Risorse, cui compete funzionalmente l'allestimento dei *report* di cui sopra, predispone - sempre con periodicità semestrale - il bilancio finanziario a capitali medi, nel quale viene svolta l'analisi del margine degli interessi di periodo, con la determinazione, a consuntivo, dei rendimenti e costi per prodotto/durata e tipo tasso e dell'effetto *mismatching* sulla formazione del margine stesso.

Tutti gli elaborati sono posti all'attenzione del Consiglio di amministrazione che delibera gli indirizzi della politica di gestione dell'attivo e del passivo della Banca.

B. Attività di copertura del fair value

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A. ha posto in essere n. 42 operazioni di copertura specifiche di fair value allo scopo di coprire il rischio di tasso di interesse insito nei propri strumenti di debito. Non sono effettuate coperture di poste dell'attivo.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La banca ha in essere una sola operazione di copertura di flussi finanziari realizzata mediante la stipula di un Interest Rate Swap a copertura del rischio di tasso di interesse insito in una struttura a tasso variabile.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA*1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie*

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 394.700 | 335.681 | 485.599 | 32.134 | 181.536 | 83.612 | 11.314 | 17.536 |
| 1.1 Titoli di debito | - | 40.000 | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | 40.000 | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 7.747 | 65 | 66 | 67 | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 386.953 | 295.616 | 485.533 | 32.067 | 181.536 | 83.612 | 11.314 | 17.536 |
| - c/c | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 386.953 | 295.616 | 485.533 | 32.067 | 181.536 | 83.612 | 11.314 | 17.536 |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 386.953 | 295.616 | 485.533 | 32.067 | 181.536 | 83.612 | 11.314 | 17.536 |
| 2. Passività per cassa | 148.348 | 560.147 | 96.276 | 130.352 | 388.821 | 43.310 | 86 | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 109.152 | 54.079 | 22 | 11.111 | 72.737 | 20.664 | 86 | - |
| - c/c | 46.926 | - | 22 | - | 228 | - | - | - |
| - altri debiti | 62.226 | 54.079 | - | 11.111 | 72.509 | 20.664 | 86 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 62.226 | 54.079 | - | 11.111 | 72.509 | 20.664 | 86 | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 24.881 | 59.338 | 730 | - | - | - | - | - |
| - c/c | 2.569 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 22.312 | 59.338 | 730 | - | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | 14.315 | 446.730 | 95.524 | 119.241 | 316.084 | 22.646 | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 14.315 | 446.730 | 95.524 | 119.241 | 316.084 | 22.646 | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | 50.075 | 873.438 | 225.959 | 112.300 | 471.470 | 10.000 | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 50.075 | 873.438 | 225.959 | 112.300 | 471.470 | 10.000 | - | - |
| - Opzioni | - | - | 8.000 | - | 105.882 | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | 4.000 | - | 52.941 | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | 4.000 | - | 52.941 | - | - | - |
| - Altri derivati | 50.075 | 873.438 | 217.959 | 112.300 | 365.588 | 10.000 | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 267.069 | 97.723 | 112.300 | 327.588 | 10.000 | - | - |
| + Posizioni corte | 50.075 | 606.369 | 120.236 | - | 38.000 | - | - | - |

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

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

2.3 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA***A. Aspetti generali*

Le componenti dell'attivo e del passivo della banca, fortemente correlate in relazione alle componenti di rendimento, non comportano l'assunzione di un rischio di prezzo significativo.

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

In assenza di rischi di prezzo significativi la banca non ha strutturato processi di gestione e di misurazione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA*1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.*

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

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

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

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

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

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*

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

B. Attività di copertura del rischio di prezzo

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

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

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

2.5 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'operatività in cambi della banca è estremamente limitata. Qualora venga assunta una posizione di impiego in valuta, la banca si dota di una provvista con caratteristiche identiche e speculari rispetto alla stessa al fine di neutralizzare il connesso rischio di cambio.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Al 31 dicembre 2006 sono in essere n. 2 posizioni in valuta per un controvalore complessivo in Euro di 1.457 migliaia.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Voci | Valute | | | |
|--------------------------------|---------------|----------|----------|--------------|
| | Dollaro USA | Sterlina | Yen | Altre valute |
| A. ATTIVITA' FINANZIARIE | 1.457 | - | - | - |
| A.1 Titoli di debito | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di capitale | - | - | - | - |
| A.3 Finanziamenti a banche | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 1.457 | - | - | - |
| A.5 Altre attività finanziarie | - | - | - | - |
| B. ALTRE ATTIVITA' | - | - | - | - |
| C. PASSIVITA' FINANZIARIE | 1.460 | - | - | - |
| C.1 Debiti verso banche | 1.460 | - | - | - |
| C.2 Debiti verso clientela | - | - | - | - |
| C.4 Titoli di debito | - | - | - | - |
| D. ALTRE PASSIVITA' | 7 | - | - | - |
| E. DERIVATI FINANZIARI | 67.882 | - | - | - |
| - Opzioni | 67.882 | - | - | - |
| posizioni lunghe | 33.941 | - | - | - |
| posizioni corte | 33.941 | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - |
| posizioni lunghe | - | - | - | - |
| posizioni corte | - | - | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' | 35.398 | - | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' | 35.408 | - | - | - |
| SBILANCIO (+/-) | -10 | - | - | - |

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

Il Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A. non è dotato di modelli interni per l'analisi della sensitività.

2.6. GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

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

| Tipologia operazioni/ Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | | Tassi di cambio e oro | | Altri valori | | Totale 31.12.2006 | | Totale 31.12.2005 | |
|--------------------------------------|--|----------------|---|----------------|--------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Forward rate agreement | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Interest rate swap | - | 160.000 | - | - | - | - | - | - | - | 160.000 | - | 160.000 |
| 3. Domestic currency swap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Currency interest rate swap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Basis swap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. Scambi di indici azionari | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7. Scambi di indici reali | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Futures | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9. Opzioni cap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Acquistate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Emesse | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 10. Opzioni floor | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Acquistate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Emesse | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 11. Altre opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Acquistate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Plain vanilla | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Esotiche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Emesse | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Plain vanilla | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Esotiche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12. Contratti a termine | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Acquisti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vendite | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Valute contro valute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 13. Altri contratti derivati | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE | - | 160.000 | - | - | - | - | - | - | - | 160.000 | - | 160.000 |
| Valori medi | - | 160.000 | - | - | - | - | - | - | - | 160.000 | - | 160.000 |

*A.2. Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi**A.2.1. Di copertura*

| Tipologia operazioni/ Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | | Tassi di cambio e oro | | Altri valori | | Totale 31.12.2006 | | Totale 31.12.2005 | |
|--------------------------------------|--|----------------|---|----------------|--------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Forward rate agreement | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Interest rate swap | - | 791.680 | - | - | - | - | - | - | - | 791.680 | - | 686.018 |
| 3. Domestic currency swap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Currency interest rate swap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Basis swap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. Scambi di indici azionari | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7. Scambi di indici reali | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Futures | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9. Opzioni cap | - | 46.000 | - | - | - | - | - | - | - | 46.000 | - | 157.606 |
| - Acquistate | - | 23.000 | - | - | - | - | - | - | - | 23.000 | - | 78.803 |
| - Emesse | - | 23.000 | - | - | - | - | - | - | - | 23.000 | - | 78.803 |
| 10. Opzioni floor | - | - | - | - | - | 67.882 | - | - | - | 67.882 | - | 67.882 |
| - Acquistate | - | - | - | - | - | 33.941 | - | - | - | 33.941 | - | 33.941 |
| - Emesse | - | - | - | - | - | 33.941 | - | - | - | 33.941 | - | 33.941 |
| 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 | - | 837.680 | - | - | - | 67.882 | - | - | - | 905.562 | - | 911.506 |
| Valori medi | - | 791.963 | - | - | - | 67.882 | - | - | - | 859.845 | - | 621.185 |

A.2.2. Altri derivati

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

A.3. Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Voce non applicabile al Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A.

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

| Controparti/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | Titoli di capitale e indici azionari | | | Tassi di cambio e oro | | | Altri valori | | | Sottostanti differenti | |
|--|---------------------------------------|------------|--------------------|--------------------------------------|------------|--------------------|-----------------------|------------|--------------------|--------------|------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Lordo | Compensato | Esposizione futura | Lordo | Compensato | Esposizione futura | Lordo | Compensato | Esposizione futura | Lordo | Compensato | Esposizione futura | Compensato | Esposizione futura |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Enti pubblici | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Banche | 104 | 104 | 400 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Società finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.5 Assicurazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.6 Imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.7 Altri soggetti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2006 | 104 | 104 | 400 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2005 | 246 | 246 | 400 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Enti pubblici | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Banche | 2.155 | 2.155 | 445 | - | - | - | 1.803 | 1.803 | 1.537 | - | - | - | - | - |
| B.4 Società finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.5 Assicurazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.7 Altri soggetti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2006 | 2.155 | 2.155 | 445 | - | - | - | 1.803 | 1.803 | 1.537 | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2005 | 4.080 | 4.080 | 1.500 | - | - | - | 4.525 | 4.525 | 2.446 | - | - | - | - | - |

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

| Controparti/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | Titoli di capitale e azionari | | | Tassi di cambio e oro | | | Altri valori | | | Sottostanti differenti | |
|--|---------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------------|------------|--------------------|-----------------------|------------|--------------------|--------------|------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Lordo | Compensato | Esposizione futura | Lordo | Compensato | Esposizione futura | Lordo | Compensato | Esposizione futura | Lordo | Compensato | Esposizione futura | Compensato | Esposizione futura |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Enti pubblici | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Banche | 389 | 389 | 400 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Società finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.5 Assicurazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.6 Imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.7 Altri soggetti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2006 | 389 | 389 | 400 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2005 | 2.982 | 2.982 | 400 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Enti pubblici | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Banche | 30.491 | 30.491 | 4.613 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Società finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.5 Assicurazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.7 Altri soggetti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2006 | 30.491 | 30.491 | 4.613 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2005 | 12.940 | 12.940 | 3.842 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

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

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre a 5 anni | Totale |
|--|---------------|------------------------------|----------------|-----------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | - | 160.000 | - | 160.000 |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | - | 160.000 | - | 160.000 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | - | - | - | - |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario | 69.000 | 648.621 | 131.000 | 848.621 |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | 65.000 | 618.680 | 131.000 | 814.680 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 4.000 | 29.941 | - | 33.941 |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2006 | 69.000 | 808.621 | 131.000 | 1.008.621 |
| Totale 31.12.2005 | 45.660 | 705.259 | 185.843 | 936.762 |

B. DERIVATI CREDITIZI

Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A. non possiede derivati creditizi.

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

B.2. Derivati creditizi: fair value positivo - rischio di controparte

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

B.4. Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La Banca adotta una politica finanziaria volta a coprire la raccolta effettuata tramite l'emissione di prestiti obbligazionari strutturati in operazioni a tasso variabile, in linea con la struttura prevalente dell'attivo. Tale politica viene perseguita per singola operazione, al momento dell'emissione, in un'ottica di micro-hedging.

Nelle operazioni di copertura viene posta particolare attenzione alla differenziazione nella scelta delle controparti sia italiane che estere limitandola a quelle che possiedono un rating almeno A-. Il profilo della liquidità viene mantenuto per scelta operativa adeguato, con impieghi delle eccedenze in operazioni interbancarie di breve periodo.

La Banca d'Italia, con circolare n. 371034 di data 31 marzo 2006, ha trasmesso il testo dell'atto di emanazione del II° aggiornamento della circolare n. 229/99 intitolata "Istruzioni di Vigilanza per le banche" con il quale, in attuazione della deliberazione del CICR del 22 febbraio 2006, sono state abrogate le disposizioni concernenti i "limiti alla trasformazione delle scadenze" (Titolo IV – Capitolo 7). Il Consiglio di amministrazione, nel prendere atto dell'abrogazione delle disposizioni, ha stabilito di continuare a monitorare, con cadenza trimestrale, l'evoluzione della componente di rischio derivante dal "bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo" e di proseguire il mantenimento dell'equilibrio delle scadenze dei flussi finanziari.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA*1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie –*

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|---|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
| Attività per cassa | 96.296 | 15.071 | 1.816 | 7 | 32.822 | 21.029 | 109.970 | 707.744 | 557.357 |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di debito quotati | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | 40.000 | - |
| A.4 Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.5 Finanziamenti | 96.296 | 15.071 | 1.816 | 7 | 32.822 | 21.029 | 109.970 | 667.744 | 557.357 |
| - Banche | 7.747 | - | - | - | 65 | 66 | 67 | - | - |
| - Clientela | 88.549 | 15.071 | 1.816 | 7 | 32.757 | 20.963 | 109.903 | 667.744 | 557.357 |
| Passività per cassa | 166.291 | 79.068 | - | - | 29.463 | 25.774 | 75.329 | 804.135 | 217.545 |
| B.1 Depositi | 121.711 | 40.000 | - | - | 162 | 6.240 | 36.261 | 73.613 | 74.813 |
| - Banche | 14.702 | 40.000 | - | - | 146 | 4.075 | 25.150 | 876 | - |
| - Clientela | 107.009 | - | - | - | 16 | 2.165 | 11.111 | 72.737 | 74.813 |
| B.2 Titoli di debito | 14.315 | 39.068 | - | - | 29.301 | 19.534 | 39.068 | 730.522 | 142.732 |
| B.3 Altre passività | 30.265 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni fuori bilancio | 207.565 | 60.000 | - | 585 | 26.888 | 54.052 | - | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | 60.000 | 60.000 | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 60.000 | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | 60.000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi | 147.565 | - | - | 585 | 26.888 | 54.052 | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | 33.020 | - | - | 585 | 26.888 | 54.052 | - | - | - |
| - Posizioni corte | 114.545 | - | - | - | - | - | - | - | - |

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

| Esposizioni/controparti | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Società finanziarie | Imprese di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso clientela | - | 148.719 | 2.404 | - | 116.728 | - |
| 2. Titoli in circolazione | - | 38.734 | 156.181 | - | 1.669 | 1.300 |
| 3. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| 4. Passività finanziarie al fair value | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE 31.12.2006 | - | 187.453 | 158.585 | - | 118.397 | 1.300 |
| TOTALE 31.12.2005 | - | 116.932 | 163.610 | - | 114.834 | 1.300 |

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

| Esposizioni/controparti | Italia | Altri paesi europei | Altro |
|--|------------------|---------------------|----------|
| 1. Debiti verso clientela | 211.646 | 56.205 | - |
| 3. Debiti verso banche | 35.123 | 49.826 | - |
| 3. Titoli in circolazione | 909.934 | 104.606 | - |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione | 2.213 | 1.555 | - |
| 5. Passività finanziarie al fair value | - | - | - |
| Totale 31.12.2006 | 1.158.916 | 212.192 | - |
| Totale 31.12.2005 | 1.154.831 | 191.528 | - |

SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi oppure dovute ad eventi esterni. Non rientrano in questo ambito i rischi strategici o di immagine mentre è compreso il rischio legale ossia il rischio derivante da violazioni o dalla mancanza di conformità con leggi, norme oppure dalla poca trasparenza in merito ai diritti o ai doveri legali delle controparti in una transazione: tale rischio comprende, tra l'altro, l'esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall'Organo di Vigilanza, ovvero da transazioni private.

La Direzione Generale pone particolare attenzione alle problematiche legate al rischio operativo, supportata dal Servizio Internal Auditing nella fase di individuazione, monitoraggio e valutazione dei processi organizzativi e della loro congruità con le politiche aziendali.

Parte F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. Informazioni di natura qualitativa

In coerenza con i propri obiettivi strategici la banca dispone di una dotazione patrimoniale adeguata a fronteggiare il rischio di credito assunto e gli altri minori profili di rischio, di mercato ed operativo. In conseguenza di ciò la necessità di allocazione di capitale ai suddetti profili di rischio risulta marginale.

B. Informazioni di natura quantitativa

| Voci del passivo | Importo |
|---|----------------|
| Capitale | 16.897 |
| Sovraprezzi di emissione | 8.560 |
| Riserve | 102.667 |
| Riserva legale | 38.296 |
| Riserve statutarie | 34.523 |
| Altre riserve | 29.848 |
| Riserve da valutazione | 4.035 |
| Riserva di rivalutazione (L. 2/12/1975, n. 576) | 203 |
| Riserva di rivalutazione (L. 19/3/1983, n. 72) | 219 |
| Riserva di rivalutazione (L. 30/12/1991, n. 413) | 53 |
| Riserva da rivalutazione di immobili ad uso proprio | 3.477 |
| Riserve di coperture flussi finanziari | 83 |
| Utile d'esercizio | 10.522 |
| Totale | 142.681 |

SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1. Patrimonio di vigilanza

A - Informazioni di natura qualitativa

Ai fini delle segnalazioni di vigilanza a livello individuale le nuove norme in materia di “filtri prudenziali” hanno trovato applicazione integrale a partire dalla segnalazione riferita al 30 giugno 2006. Il Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia, tuttavia, poiché non adotta valutazioni di attività e passività al fair value, non risulta soggetta all’applicazione delle regole dei filtri prudenziali come previsto dalla Circolare n. 155 del 18 dicembre 1991 della Banca d’Italia.

La gestione del patrimonio è improntata in una prospettiva di prudenza ed alla sua conservazione. In questa ottica viene fornita con cadenza trimestrale un’informativa al Consiglio di amministrazione sulle consistenze e, con cadenza semestrale, una proiezione sulla base dell’andamento previsto. Viene inoltre data informativa preventiva sugli impatti rivenienti dalle eventuali nuove operazioni rilevanti.

1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base è costituito per il 12,90% dal capitale sociale, per il 6,54% dalla riserva sovrapprezzo di emissione e per il restante 80,56% da riserve di utili al netto delle immobilizzazioni immateriali.

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare è costituito da riserve da valutazione tra le quali si rileva la riserva di rivalutazione degli immobili di proprietà riveniente dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali.

3. Patrimonio di terzo livello

Il Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia S.p.A. non dispone di patrimonio di terzo livello.

B. Informazioni di natura quantitativa

| | Totale 31.12.2006 | Totale 31.12.2005 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 130.946 | 127.680 |
| Filtri prudenziali del patrimonio base: | | |
| - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi | - | - |
| - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi | - | - |
| B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali | 130.946 | 127.680 |
| C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 3.952 | 3.952 |
| Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | | |
| - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi | - | - |
| - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi | - | - |
| D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali | 3.952 | 3.952 |
| E. Totale patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali | 134.898 | 131.632 |
| Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | - | - |
| F. Patrimonio di vigilanza | 134.898 | 131.632 |

*2.2. Adeguatezza patrimoniale**Informazioni di natura qualitativa*

Il decremento dei ratios è legato alla crescita delle Attività di rischio ponderate conseguente all'azione di sviluppo degli impieghi.

Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati/ requisiti | |
|---|-----------------------|------------|------------------------------|------------|
| | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 RISCHIO DI CREDITO | 1.733.524 | 1.570.636 | 1.581.285 | 1.403.617 |
| METODOLOGIA STANDARD | | | | |
| ATTIVITA' PER CASSA | 1.471.257 | 1.379.948 | 1.335.526 | 1.224.029 |
| 1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da): | | | | |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | 37 | 279 | - | - |
| 1.2 Enti pubblici | 102.239 | 98.189 | 15.141 | 14.327 |
| 1.3 Banche | 59.834 | 81.642 | 11.967 | 16.329 |
| 1.4 Altri soggetti (diversi dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali) | 1.253.828 | 1.126.611 | 1.252.545 | 1.120.138 |
| 2. Crediti ipotecari su immobili residenziali | - | - | - | - |
| 3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali | - | - | - | - |
| 4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate | 603 | 202 | 1.162 | 256 |
| 5. Altre attività per cassa | 54.716 | 73.025 | 54.711 | 72.979 |
| ATTIVITA' FUORI BILANCIO | 262.267 | 190.688 | 245.759 | 179.588 |
| 1. Garanzie e impegni verso (o garantite da): | 251.713 | 178.820 | 243.648 | 177.214 |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - |
| 1.2 Enti pubblici | 8.775 | 975 | 1.755 | 195 |
| 1.3 Banche | 1.307 | 1.033 | 262 | 207 |
| 1.4 Altri soggetti | 241.631 | 176.812 | 241.631 | 176.812 |
| 2. Contratti derivati verso (o garantiti da): | 10.554 | 11.868 | 2.111 | 2.374 |
| 2.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - |
| 2.2 Enti pubblici | - | - | - | - |
| 2.3 Banche | 10.554 | 11.868 | 2.111 | 2.374 |
| 2.4 Altri soggetti | - | - | - | - |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 RISCHIO DI CREDITO | | | 126.503 | 112.289 |
| B.2 RISCHIO DI MERCATO | | | 14 | 313 |
| 1. METODOLOGIA STANDARD | - | - | | |
| di cui: | | | | |
| - rischio di posizione su titoli di debito | - | - | - | 296 |
| - rischio di posizione su titoli di capitale | - | - | - | - |
| - rischio di cambio | - | - | - | - |
| - altri rischi | - | - | 14 | 17 |
| 2. MODELLI INTERNI | - | - | - | - |
| di cui: | | | | |
| - rischio di posizione su titoli di debito | - | - | - | - |
| - rischio di posizione su titoli di capitale | - | - | - | - |
| - rischio di cambio | - | - | - | - |
| B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI | - | - | - | - |
| B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3) | - | - | 126.517 | 112.602 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | - | - | 1.581.299 | 1.403.930 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (I per 1 capital ratio) | - | - | 8,28% | 9,09% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (I total capital ratio) | - | - | 8,53% | 9,38% |

***Parte G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE
RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI
D’AZIENDA***

**SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE
L’ESERCIZIO**

Non vi sono state, nel corso del 2006, operazioni di aggregazioni riguardanti imprese o rami d’azienda.

**SEZIONE 2 - OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA
DELL’ESERCIZIO**

Non sono state realizzate operazioni dopo la chiusura dell’esercizio al 31 dicembre 2006.

Parte H – INFORMAZIONI SU OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

La tabella che segue riporta l'ammontare dei compensi corrisposti agli Amministratori, Sindaci e Direttori Generali, nonché i compensi relativi agli altri dirigenti con responsabilità strategiche che rientrano nella nozione di "parte correlata", come definita nel capitolo che segue.

I compensi corrisposti ad Amministratori e Sindaci sono definiti da apposite delibere assembleari.

| | Amministratori e Sindaci | Dirigenti con responsabilità strategiche |
|-----------------|-----------------------------|--|
| Emolumenti | 425 | 511 |
| Contributi Inps | 17 | 122 |

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Il perimetro dei soggetti, persone fisiche e giuridiche, rientrante nella nozione di "parte correlata"– è individuato sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24 ed applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance di Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia.

Nella tabella che segue vengono evidenziati i rapporti in essere al 31 dicembre 2006 con le parti correlate.

| | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso clientela | Crediti verso banche | Debiti verso clientela | Debiti verso Banche | Garanzie rilasciate e impegni |
|---|--|---|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Entità esercitanti influenza notevole sulla Società | - | - | - | - | 34.603 | - | - |
| Imprese controllate | - | - | - | - | - | - | - |
| Imprese sottoposte a controllo congiunto | - | - | - | - | - | - | - |
| Imprese collegate | - | - | - | - | - | - | - |
| Management con responsabilità strategiche e organismi di controllo | - | - | 15.666 | - | - | - | 2.182 |
| Altre parti correlate | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | - | 15.666 | - | 34.603 | - | 2.182 |

Parte I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Non vi sono stati nel corso del 2006 e non sussistevano alla data del 31 dicembre accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Allegati di bilancio

ELENCO DEI PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS OMOLOGATI DALLA COMMISSIONE EUROPEA AL 31 DICEMBRE 2006

| <i>Principio contabile internazionale</i> | <i>Regolamento della Commissione Europea di adozione</i> |
|---|---|
| IFRS 1 - Prima adozione dei principi contabili internazionali | 707/2004 mod. 2236/2004 - 2237/2004 - 2238/2004 - 211/2005 - 1751/2005 - 1864/2005 - 1910/2005 - 108/2006 |
| IFRS 2 - Pagamenti basati sulle azioni | 211/2005 |
| IFRS 3 - Aggregazioni aziendali | 2236/2004 |
| IFRS 4 - Contratti assicurativi | 2236/2004 - mod. 108/2006 |
| IFRS 5 - Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate | 2236/2004 |
| IFRS 6 - Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie | 1910/2005 - mod. 108/2006 |
| IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative | 108/2006 |
| IAS 1 - Presentazione del bilancio | 2238/2004 mod. 1910/2005 - 108/2006 |
| IAS 2 - Rimanenze | 2238/2004 |
| IAS 7 - Rendiconto finanziario | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori | 2238/2004 |
| IAS 10 - Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio | 2238/2004 |
| IAS 11 - Commesse a lungo termine | 1725/2003 |
| IAS 12 - Imposte sul reddito | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 211/2005 |
| IAS 14 - Informativa di settore | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 108/2006 |
| IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari | 2238/2004 mod. 211/2005 - 1910/2005 |
| IAS 17 - Leasing | 2238/2004 mod. 108/2006 |
| IAS 18 - Ricavi | 1725/2003 mod. 2236/2004 |
| IAS 19 - Benefici per i dipendenti | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 211/2005 - 1910/2005 |
| IAS 20 - Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| IAS 21 - Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere | 2238/2004 mod. 708/2006 |
| IAS 23 - Oneri finanziari | 1725/2003 mod. 2238/2004 |

| | |
|---|--|
| IAS 24 - Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate | 2238/2004 mod. 1910/2005 |
| IAS 26 - Fondi di previdenza | 1725/2003 |
| IAS 27 - Bilancio consolidato e separato | 2238/2004 |
| IAS 28 - Partecipazioni in collegate | 2238/2004 |
| IAS 29 - Informazioni contabili in economie iperinflazionate | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| IAS 31 - Partecipazioni in joint venture | 2238/2004 |
| IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio | 2237/2004 mod. 2238/2004 - 211/2005 - 1864/2005 - 108/2006 |
| IAS 33 - Utile per azione | 2238/2004 mod. 211/2005 - 108/2006 |
| IAS 34 - Bilanci intermedi | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 |
| IAS 36 - Riduzione durevole di valore delle attività | 2236/2004 mod. 2238/2004 |
| IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 |
| IAS 38 - Attività immateriali | 2236/2004 mod. 2238/2004 - 211/2005 - 1910/2005 |
| IAS 39 - Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione | 2086/2004 mod. 2236/2004 - 211/2005 - 1751/2005 - 1864/2005 - 1910/2005 - 2106/2005 - 108/2006 |
| IAS 40 - Investimenti immobiliari | 2238/2004 |
| IAS 41 - Agricoltura | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 |

Interpretazioni**Regolamento omologazione**

| | |
|--|-----------|
| IFRIC 1 - Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività similari | 2237/2004 |
| IFRIC 2 - Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili | 1073/2005 |
| IFRIC 4 - Determinare se un accordo contiene un leasing | 1910/2005 |
| IFRIC 5 - Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali | 1910/2005 |
| IFRIC 6 - Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche | 108/2006 |
| IFRIC 7 - Applicazione del metodo della rideterminazione ai sensi dello IAS 29 - Informazioni contabili in economie iperinflazionate | 708/2006 |
| IFRIC 8 - Ambito di applicazione dell'IFRS 2 | 1329/2006 |

| | |
|--|--------------------------------------|
| IFRIC 9 - Rivalutazione dei derivati incorporati | 1329/2006 |
| SIC 7 - Introduzione dell'euro | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| SIC 10 - Assistenza pubblica – Nessuna specifica relazione alle attività operative | 1725/2003 |
| SIC 12 - Consolidamento – Società a destinazione specifica (Società veicolo) | 1725/2003 mod. 2238/2004 - 1751/2005 |
| SIC 13 - Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| SIC 15 - Leasing operativo – Incentivi | 1725/2003 |
| SIC 21 - Imposte sul reddito – Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| SIC 25 - Imposte sul reddito – Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| SIC 27 - La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| SIC 29 - Informazioni integrative – Accordi per servizi in concessione | 1725/2003 |
| SIC 31 - Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari | 1725/2003 mod. 2238/2004 |
| SIC 32 - Attività immateriali – Costi connessi a siti web | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 |

**PROSPETTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E FINANZIARIE DI
MEDIOCREDITO DEL FRIULI - VENEZIA GIULIA ASSOGGETTATE A
RIVALUTAZIONE**

| | Costo | Rivalutazione Legge 576/1975 | Rivalutazione Legge 72/1983 | Rivalutazione Legge 413/1991 | Rivalutazione FTA | TOTALE |
|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Attività materiali ad uso funzionale | | | | | | |
| - Immobili | 2.651.043 | 194.611 | 217.220 | 63.462 | 4.970.592 | 8.096.928 |
| - Impianti elettronici | 1.262.999 | 1.025 | 1.099 | - | - | 1.265.123 |
| - Mobili | 2.932.102 | - | - | - | - | 2.932.102 |
| Totale | 6.846.144 | 195.636 | 218.319 | 63.462 | 4.970.592 | 12.294.153 |

ESTRATTO DAI RENDICONTI DI GESTIONE DEI FONDI PUBBLICI DI AGEVOLAZIONE**Gestione Fondo rotativo di cui alla legge regionale 22 aprile 2002, n. 12, art. 45****RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006**

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 9.623.386,97 | |
| Conferimenti | | |
| Rientri per interessi di preammortamento | 23.596,65 | |
| Rientri per rate di ammortamento | 8.689.097,03 | |
| Rientri per estinzioni anticipate | 186.155,15 | |
| Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 127.040,56 | |
| Restituzione somme pagate | 413,00 | |
| Rimborso oneri da altre gestioni | 1.735,94 | |
| Ritenute fiscali e previdenziali | 3.998,00 | |
| TOTALE ENTRATE | 18.655.423,30 | 18.655.423,30 |
| <hr/> | | |
| Erogazioni di finanziamenti | 9.324.295,63 | |
| Compensi lordi e diarie ai membri del Comitato di Gestione | 9.768,20 | |
| Compenso al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. per il supporto tecnico ed organizzativo | 463.844,87 | |
| Altre spese di gestione | 1.557,52 | |
| Restituzione somme incassate | 338,57 | |
| Compensi trattenuti dal Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. per i rischi | 283.434,12 | |
| Imposte e tasse | 34.300,95 | |
| Ritenute fiscali e previdenziali | 3.998,00 | |
| TOTALE USCITE | 10.121.537,86 | |
| <hr/> | | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 - Cassiere: Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 8.533.885,44 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 18.655.423,30 | 18.655.423,30 |
| <hr/> | | |

Gestione Fondo rotativo di cui alla legge regionale 22 aprile 2002, n. 12, art. 45**AVANZO DI GESTIONE E SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2006****DIMOSTRAZIONE DELL'AVANZO DI GESTIONE**

ENTRATE PER PROVENTI:

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| - Interessi convenzionali | 729.037,85 | |
| - Interessi di mora | 18.505,68 | |
| - Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 127.040,56 | |
| - Restituzione somme pagate | 413,00 | |
| - Rimborso oneri da altre gestioni | 1.735,94 | |
| TOTALE PROVENTI | 876.733,03 | 876.733,03 |

USCITE PER SPESE:

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| - Compensi lordi e diarie ai membri del Comitato di Gestione | 9.768,20 | |
| - Compenso al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. per il supporto tecnico ed organizzativo | 463.844,87 | |
| - Altre spese di gestione | 1.557,52 | |
| - Restituzione somme incassate | 338,57 | |
| - Compensi trattenuti dal Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. per i rischi | 283.434,12 | |
| - Imposte e tasse | 34.300,95 | |
| TOTALE SPESE | 793.244,23 | |
| AVANZO DI GESTIONE | 83.488,80 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 876.733,03 | 876.733,03 |

SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2006

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Mutui | 42.752.518,47 | |
| Crediti verso mutuatari in arretrato | 686.009,92 | |
| Cassiere: Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 8.533.885,44 | |
| TOTALE ATTIVITA' | 51.972.413,83 | 51.972.413,83 |

Consistenza del Fondo al 31.12.2006:

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| - Conferimenti della Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia | 49.128.183,72 | |
| - Avanzo netto di gestione esercizi 1993-2005 | 2.760.741,31 | |
| - Avanzo di gestione esercizio 2006 | 83.488,80 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 51.972.413,83 | 51.972.413,83 |

Gestione Fondo rotativo di cui alla legge regionale 5 dicembre 2005, n. 29, art. 98**RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006**

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 3.946.461,35 | |
| Conferimenti | 2.500.000,00 | |
| Rientri per interessi di preammortamento | 51.018,97 | |
| Rientri per rate di ammortamento | 2.790.724,07 | |
| Rientri per estinzioni anticipate | 270.980,75 | |
| Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 61.338,67 | |
| Rimborso oneri da altre gestioni | 3.951,92 | |
| Ritenute fiscali e previdenziali | 4.231,69 | |
| TOTALE ENTRATE | 9.628.707,42 | 9.628.707,42 |
| Erogazioni di finanziamenti | 4.789.234,80 | |
| Compensi lordi e diarie ai membri del Comitato di Gestione | 13.566,03 | |
| Compenso al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. per il supporto tecnico ed organizzativo | 163.209,98 | |
| Altre spese di gestione | 1.465,65 | |
| Compensi trattenuti dal Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. per i rischi | 121.249,10 | |
| Imposte e tasse | 16.561,44 | |
| Ritenute fiscali e previdenziali | 4.231,69 | |
| TOTALE USCITE | 5.109.518,69 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 - Cassiere: Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 4.519.188,73 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 9.628.707,42 | 9.628.707,42 |

Gestione Fondo rotativo di cui alla legge regionale 5 dicembre 2005, n. 29, art. 98**AVANZO DI GESTIONE E SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2006****DIMOSTRAZIONE DELL'AVANZO DI GESTIONE**

ENTRATE PER PROVENTI:

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| - Interessi convenzionali | 323.330,73 | |
| - Interessi di mora | 1.736,42 | |
| - Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 61.338,67 | |
| - Rimborso oneri da altre gestioni | 3.951,92 | |
| TOTALE PROVENTI | 390.357,74 | 390.357,74 |

USCITE PER SPESE:

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| - Compensi lordi e diarie ai membri del Comitato di Gestione | 13.566,03 | |
| - Compenso al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. per il supporto tecnico ed organizzativo | 163.209,98 | |
| - Altre spese di gestione | 1.465,65 | |
| - Compensi trattenuti dal Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. per i rischi | 121.249,10 | |
| - Imposte e tasse | 16.561,44 | |
| TOTALE SPESE | 316.052,20 | |
| AVANZO DI GESTIONE | 74.305,54 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 390.357,74 | 390.357,74 |

SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2006

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Mutui | 19.121.804,62 | |
| Crediti verso mutuatari in arretrato | 1.987,42 | |
| Cassiere: Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 4.519.188,73 | |
| TOTALE ATTIVITA' | 23.642.980,77 | 23.642.980,77 |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005: | | |
| - Conferimenti della Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia | 23.058.711,99 | |
| - Avanzo netto di gestione esercizi 2000-2005 | 509.963,24 | |
| - Avanzo di gestione esercizio 2006 | 74.305,54 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 23.642.980,77 | 23.642.980,77 |

**Gestione Fondo rotativo di cui alla legge regionale 20 aprile 1999, n. 9 art. 23
Sezione di cui al II comma, lett. a)**

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 2.879.594,38 | |
| Rientri per rate d'ammortamento | 185.181,68 | |
| Estinzioni anticipate | 25.377,67 | |
| Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 36.960,04 | |
| TOTALE ENTRATE | 3.127.113,77 | 3.127.113,77 |
| Erogazioni di mutui | 19.350,00 | |
| Rimborsi al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 6.194,44 | |
| Imposte e tasse | 9.979,21 | |
| TOTALE USCITE | 35.523,65 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 - Cassiere: | | |
| Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 3.091.590,12 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 3.127.113,77 | 3.127.113,77 |

Gestione Fondo rotativo di cui alla legge regionale 20 aprile 1999, n. 9 art. 23**Sezione di cui al II comma, lett. a)**

| AVANZO DI GESTIONE E SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2006 | | |
|---|---------------------|---------------------|
| DIMOSTRAZIONE DELL'AVANZO DI GESTIONE | | |
| - Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 36.960,04 | |
| TOTALE PROVENTI | 36.960,04 | 36.960,04 |
| - Imposte e tasse | 9.979,21 | |
| - Rimborsi al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 6.194,44 | |
| TOTALE SPESE | 16.173,65 | |
| AVANZO DI GESTIONE | 20.786,39 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 36.960,04 | 36.960,04 |
| SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2006 | | |
| Mutui | 1.877.921,11 | |
| Cassiere: Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 3.091.590,12 | |
| TOTALE ATTIVITA' | 4.969.511,23 | 4.969.511,23 |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006: | | |
| - Conferimenti della Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia | 41.843.503,73 | |
| - Trasferimenti ad altre Sezioni del Fondo | 37.287.090,90 | |
| - Avanzo di gestione esercizi 1999/2005 | 392.312,01 | |
| - Avanzo di gestione esercizio 2006 | 20.786,39 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 4.969.511,23 | 4.969.511,23 |

Gestione Fondo di cui alla legge regionale 20 aprile 1999, n. 9 art. 23
Sezione di cui al II comma, lett. b)

| RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006 | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 3.737.256,43 | |
| Riversamenti in relazione a casi di decadenza dai contributi | 65.344,24 | |
| Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 48.743,57 | |
| TOTALE ENTRATE | 3.851.344,24 | 3.851.344,24 |
| Utilizzo dei contributi | 142.380,82 | |
| Rimborsi riconosciuti al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 13.581,21 | |
| Imposte e tasse | 13.160,76 | |
| TOTALE USCITE | 169.122,79 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 - Cassiere: | | |
| Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 3.682.221,45 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 3.851.344,24 | 3.851.344,24 |

Gestione Fondo di cui alla legge regionale 20 aprile 1999, n. 9 art. 23
Sezione di cui al II comma, lett. c)

| RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006 | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 2.920.785,49 | |
| Riversamenti in relazione a casi di decadenza dai contributi | 452.255,78 | |
| Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 61.601,70 | |
| TOTALE ENTRATE | 3.434.642,97 | 3.434.642,97 |
| Erogazione di contributi | 1.784.669,56 | |
| Rimborsi al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 98.552,45 | |
| Imposte e tasse | 16.632,46 | |
| TOTALE USCITE | 1.899.854,47 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 - Cassiere | | |
| Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 1.534.788,50 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 3.434.642,97 | 3.434.642,97 |

**Gestione Fondo di cui alla legge regionale 20 aprile 1999, n. 9 art. 23 ed alla legge regionale
25 gennaio 2002, n. 3, art. 6 comma 26
Sezione di cui al II comma, lett. b) - 2° Bando**

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 33.130.576,34 | |
| Estinzioni anticipate | 57.156,61 | |
| Riversamenti in relazione a casi di decadenza dei contributi | 32.764,64 | |
| Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 542.191,24 | |
| TOTALE ENTRATE | 33.762.688,83 | 33.762.688,83 |
| Utilizzo di contributi | 6.431.218,10 | |
| Rimborsi al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 400.628,15 | |
| Imposte e tasse | 146.391,63 | |
| Rimborsi di conferimenti alla Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia | 14.000.000,00 | |
| TOTALE USCITE | 20.978.237,88 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 - Cassiere | | |
| Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 12.784.450,95 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 33.762.688,83 | 33.762.688,83 |

Gestione Fondo di cui alla legge regionale 26 febbraio 2001, n. 4 art. 5, commi da 4 a 14

| RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006 | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 2.588.352,60 | |
| Interessi maturati sulle giacenze del Fondo | 38.180,78 | |
| TOTALE ENTRATE | 2.626.533,38 | 2.626.533,38 |
| Rimborsi al Mediocredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A. | 8.400,00 | |
| Imposte e tasse | 10.308,81 | |
| TOTALE USCITE | 18.708,81 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 - Cassiere: | | |
| Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 2.607.824,57 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 2.626.533,38 | 2.626.533,38 |
| Garanzie rilasciate - Consistenza al 31.12.2006 | | 1.838.228,96 |

**Gestione Fondo per la concessione di contributi nel pagamento degli interessi
Finanziamenti a medio / lungo termine (legge regionale 22 aprile 2002, n. 12, art. 50)**

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 (1) | 2.899.223,19 | |
| Conferimenti | 400.000,00 | |
| Riversamenti in relazione a casi di decadenza dai contributi | 227.312,54 | |
| Interessi netti maturati su c/c (2) | 31.141,01 | |
| TOTALE ENTRATE | 3.557.676,74 | 3.557.676,74 |
| Utilizzo dei contributi | 2.344.997,99 | |
| Rimborsi al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 68.640,00 | |
| Rimborso spese Comitato ex L.R. 12/2002 art. 45 | 971,23 | |
| TOTALE USCITE | 2.414.609,22 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 | 1.143.067,52 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 3.557.676,74 | 3.557.676,74 |

(1) Di cui 2.410.660,53 rivenienti dalla gestione ex L.R. 5/1994, n. 5, art. 142, comma 1

(2) Competenze maturate nel corso dell'esercizio da accreditare al Fondo con data 1.1.2007

**Gestione Fondo per la concessione di contributi nel pagamento degli interessi
Finanziamenti a breve termine (legge regionale 22 aprile 2002, n. 12 art. 51)**

| RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006 | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 (1) | 2.646.905,15 | |
| Riversamenti in relazione a casi di decadenza dai contributi | 384,95 | |
| Interessi netti maturati su c/c (2) | 41.921,32 | |
| TOTALE ENTRATE | 2.689.211,42 | 2.689.211,42 |
| Utilizzo dei contributi | 93.815,94 | |
| Rimborsi a Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 12.036,00 | |
| Rimborso spese Comitato ex L.R. 12/2002 art. 45 | 764,71 | |
| TOTALE USCITE | 106.616,65 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 | 2.582.594,77 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 2.689.211,42 | 2.689.211,42 |

(1) Di cui 2.598.985,31 rivenienti dalla gestione ex L.R. 5/1994, n. 5, art. 142, comma 6 bis

(2) Competenze maturate nel corso dell'esercizio da accreditare al Fondo con data 1.1.2007

**Gestione Fondo per la concessione di contributi nel pagamento degli interessi
Finanziamenti a medio termine (legge regionale 26 agosto 1996, n.36 art. 6)**

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 1.701.032,08 | |
| Riversamenti in relazione a casi di decadenza dai contributi | 70.586,32 | |
| Interessi netti maturati su c/c (1) | 22.085,84 | |
| TOTALE ENTRATE | 1.793.704,24 | 1.793.704,24 |
| Utilizzo di contributi | 707.158,92 | |
| Rimborsi al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 38.220,00 | |
| Rimborso spese Comitato ex L.R. 29/2005 art. 98 | 1.822,63 | |
| TOTALE USCITE | 747.201,55 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 | 1.046.502,69 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 1.793.704,24 | 1.793.704,24 |

(1) Competenze maturate nel corso dell'esercizio da accreditare al Fondo con data 1.1.2007

**Gestione Fondo per la concessione di contributi nel pagamento degli interessi
Finanziamenti a medio / lungo termine (legge regionale 26 agosto 1996, n. 36, art. 2)**

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 7.404.247,47 | |
| Riversamenti in relazione a casi di decadenza dei contributi | 239.511,33 | |
| Interessi netti maturati su c/c (1) | 104.334,99 | |
| TOTALE ENTRATE | 7.748.093,79 | 7.748.093,79 |
| Utilizzo dei contributi | 2.460.127,30 | |
| Rimborsi al Mediocredito del Friuli-Venezia Giulia S.p.A. | 55.251,60 | |
| Rimborso spese comitato ex L.R. 29/2005 art. 98 | 2.129,29 | |
| TOTALE USCITE | 2.517.508,19 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 | 5.230.585,60 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 7.748.093,79 | 7.748.093,79 |

(1) Competenze maturate nel corso dell'esercizio da accreditare al Fondo con data 1.1.2007

**Gestione Fondo per la concessione di contributi nel pagamento di rate di finanziamenti
(legge regionale 28 agosto 1995, n. 35)**

| RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006 | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 182.959,89 | |
| Interessi netti maturati su c/c | 620,69 | |
| TOTALE ENTRATE | 183.580,58 | 183.580,58 |
| Utilizzo dei contributi | 180.048,41 | |
| Interessi pagati | 3.532,17 | |
| TOTALE USCITE | 183.580,58 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 0,00 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 183.580,58 | 183.580,58 |

**Gestione Fondo per la concessione di contributi in conto capitale
(legge 19 dicembre 1992, n. 488 e misura Pacchetto Integrato di Agevolazioni - P.I.A. Formazione)**

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2006

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Consistenza del Fondo al 31.12.2005 | 2.415,96 | |
| Conferimenti netti | 2.480.903,20 | |
| Interessi netti maturati su c/c | 3.902,60 | |
| Riversamenti di contributi dai beneficiari | 550.682,78 | |
| TOTALE ENTRATE | 3.037.904,54 | 3.037.904,54 |
| Versamenti allo Stato | 494.648,68 | |
| Contributi erogati ai beneficiari | 2.480.820,48 | |
| TOTALE USCITE | 2.975.469,16 | |
| Consistenza del Fondo al 31.12.2006 | 62.435,38 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 3.037.904,54 | 3.037.904,54 |

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO DI MEDIOCREDITO DEL FRIULI - VENEZIA GIULIA S.P.A.

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio al 31 dicembre 2006 (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) accompagnato dalla relazione sulla gestione è stato tempestivamente messo a nostra disposizione dal Consiglio di Amministrazione.

I dati patrimoniali ed economici di sintesi possono così riassumersi:

Stato Patrimoniale

| | | | |
|--------------------|------|--------------------|---------------------------|
| Totale Attivo | | Euro | 1.591.666.603 |
| Debiti e Fondi | Euro | 1.448.985.333 | |
| Capitale e Riserve | Euro | <u>132.159.663</u> | <u>Euro 1.581.144.996</u> |
| Utile di esercizio | | | Euro 10.521.607 |

Conto Economico

| | | |
|--------------------------------------|------|--------------------|
| Risultato netto gestione finanziaria | Euro | 27.569.400 |
| Costi operativi | Euro | (9.554.899) |
| Imposte sul reddito | Euro | <u>(7.492.894)</u> |
| Utile di esercizio | Euro | 10.521.607 |

In relazione al disposto dell'articolo 4 del DL 38/2005, la Vostra società ha provveduto, per la prima volta, a redigere il proprio bilancio in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il collegio ritiene che essi siano stati correttamente applicati, così come ritiene che i nuovi principi siano stati correttamente utilizzati anche nella predisposizione di tutti i periodi di raffronto.

Si fa rinvio allo specifico ed esauriente capitolo contenuto nella "nota integrativa" per ogni dettaglio.

In ottemperanza alle disposizioni di legge e regolamentari abbiamo svolto le attività di vigilanza previste e demandate al collegio sindacale secondo i dettami dei "principi di comportamento del collegio sindacale" raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, attese altresì le raccomandazioni di Banca Italia.

In particolare:

- abbiamo assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e partecipato all'Assemblea;
- abbiamo effettuato i prescritti controlli periodici ed i conseguenti richiesti adempimenti;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, assicurandoci che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge, alle istruzioni dell'Autorità di Vigilanza ed allo statuto sociale;
- non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi, soci, parti correlate o infragruppo;
- abbiamo preso atto che il Consiglio di Amministrazione di Mediocredito ha assunto apposite deliberazioni in ordine all'adozione dei principi contabili IAS/IFRS, principi sulla base dei quali è redatto, come detto, il bilancio in esame;
- abbiamo valutato e vigilato (anche partecipando al Comitato di Audit) sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema organizzativo, amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili di funzione, l'esame a campione delle principali

procedure aziendali, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione incaricata;

al riguardo il collegio ravvisa la necessità che - alla luce del notevole incremento del volume di attività riscontrato in questi ultimi esercizi, alla luce della prospettata implementazione dell'attività nel settore della locazione finanziaria, alla luce delle previsioni di sviluppo così come varate sulla base di quanto delineato nello "studio Accenture" - venga svolta un'attenta valutazione della necessaria struttura organizzativa sotto il profilo sia quantitativo che qualitativo.

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile e non sono emersi fatti significativi tali da richiedere segnalazioni alle autorità di controllo competenti e/o la menzione nella presente relazione.

Per quanto riguarda l'attività di vigilanza sul bilancio di esercizio, atteso che il controllo analitico e di merito sul suo contenuto è stato attribuito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers, considerato che si tratta del primo bilancio redatto in conformità ai nuovi principi contabili IAS/IFRS, abbiamo seguito e condiviso l'impostazione adottata dando atto della sua generale conformità alla legge.

In particolare attestiamo che:

- sono state rispettate le norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione; gli schemi di bilancio adottati ed i principi contabili, descritti nella nota integrativa, sono conformi alle norme di legge ed adeguati in relazione all'attività della società;
- il bilancio risponde ai fatti ed alle informazioni di cui il collegio sindacale è venuto a conoscenza nell'ambito dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di controllo ed ispezione;
- la relazione sulla gestione risponde ai requisiti previsti dall'art. 2428 cod. civ. ed è coerente con i dati e le risultanze del bilancio; essa fornisce un'ampia informativa sull'attività della società.

La stessa società di revisione PricewaterhouseCoopers ci ha comunicato che esprimerà giudizio positivo sul bilancio dell'esercizio.

In considerazione di quanto precedentemente esposto, riteniamo di poter ribadire il nostro parere favorevole sulla proposta di approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2006 e della relazione sulla gestione nonché esprimere parere favorevole alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

Udine, 11 aprile 2007

Il Collegio Sindacale
dott. Franco Asquini - Presidente
dott. Fulvio Degrassi
dott. Giorgio Spazzapan
Letto, approvato e sottoscritto

IL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO DI MEDIOCREDITO DEL FRIULI - VENEZIA GIULIA S.P.A.

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

Agli azionisti del
Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia SpA

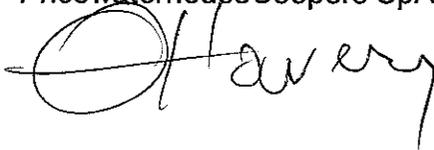
- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, del Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia SpA chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, la nota esplicativa "Prima adozione degli IAS/IFRS e gli impatti sul Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia SpA" illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. L'informativa presentata nella suddetta nota esplicativa è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia 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 D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Mediocredito del Friuli – Venezia Giulia SpA per l'esercizio chiuso a tale data.

Padova, 11 aprile 2007

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Taverna
(Revisore contabile)