

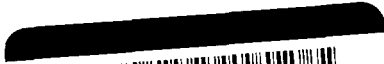
SIDLEY AUSTIN BROWN & WOOD LLP

BEIJING
BRUSSELS
CHICAGO
DALLAS
GENEVA
HONG KONG
LONDON

787 SEVENTH AVENUE
NEW YORK, NEW YORK 10019
TELEPHONE 212 839 5300
FACSIMILE 212 839 5599
www.sidley.com
FOUNDED 1866

LOS ANGELES
NEW YORK
SAN FRANCISCO
SHANGHAI
SINGAPORE
TOKYO
WASHINGTON, D.C.

RECEIVED
2005 OCT 20 AM 11:04
OFFICE OF INTERNATIONAL CORPORATE FINANCE



05011943

WRITER'S DIRECT NUMBER
212 839-6736

WRITER'S E-MAIL ADDRESS
ydu@sidley.com

File Number 82-5126

October 18, 2005

Securities and Exchange Commission
Division of Corporation Finance
Office of International Corporate Finance
100 F Street, N.E.
Washington, D.C. 20549

PROCESSED
OCT 21 2005
THOMSON
FINANCIAL
SUPPL

Re: Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A. File Number 82-5126

Ladies and Gentlemen:

Pursuant to the filing requirements to maintain exemption from registration under Rule 12g3-2(b) of the Securities Exchange Act of 1934 (the "Act"), on behalf of Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A. (the "Company"), enclosed please find one copy of each of the following documents:

- A. An English version of the communication to the market regarding the acquisition and sale of the Company's own shares in the month of June 2005;
- B. An English version of the press release dated June 28, 2005 issued by the shareholder *Ente Cassa di Risparmio di Firenze* regarding the extension until September 30, 2005 of the deadline for the exercise of the purchase option by SANPAOLO IMI for 10.78% of the ordinary shares of the Company currently owned by *Ente Cassa di Risparmio di Firenze*;
- C. An English version of the communication to the market regarding the acquisition and sale of the Company's own shares in the month of July 2005;
- D. An English version of the press release date August 11, 2005 regarding the signature of a preliminary agreement for the acquisition of a controlling stake in Daewoo Bank (Romania);

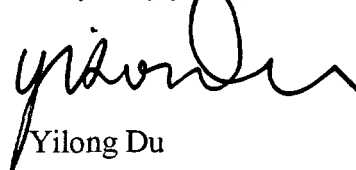
DeW 10/20

- E. An English version of the communication to the market regarding the acquisition and sale of the Company's own shares in the month of September 2005;
- F. An English version of the press release dated September 12, 2005 regarding the Board of Directors approval of the Company's results for the first half of year 2005. The Italian version of the half-year report is also attached hereto; the English version shall be deposited as soon as it shall be available.
- G. An English version of the communication to the market dated September 21, 2005 regarding the change in the share capital of the Company.

This letter and the enclosed documents are being furnished in accordance with the requirements of Rule 12g3-2(b) of the Act, with the understanding that such information will not be deemed "filed" with the Securities and Exchange Commission or otherwise subject to the liabilities of Section 18 of the Act. The submission of this letter is not to be deemed an admission by the Company that it is subject to the Act.

Please stamp the enclosed copy of this letter "Received" and return it to the messenger delivering the package. As always, please do not hesitate to contact the undersigned with any further questions or comments you may have.

Very truly yours,



Yilong Du

Enclosures

cc: Marco Falleri
Cassa di Risparmio di Firenze, S.p.A.

Avv. Alessandra Guercia
Varrenti Bassan Lenzi e Associati



BANCA CR FIRENZE

RECEIVED
2005 JUN 30 11:00
BANCA CR FIRENZE

ACQUISITION/SALE OF TREASURY STOCK - Giugno 2005

JUNE 2005 - Banca CR Firenze (Parent company)			
Market	Acquisition/Sale	No. of shares	No. of transactions
Milan	A	34,947	16
Milan	S	119,314	64

PRESS RELEASE

Hereunder is a press release issued by the shareholder *Ente Cassa di Risparmio di Firenze*:

Further to the Shareholders' Pact which expired on May 1st, 2005 and had been signed on November 15th, 1999 between Ente Cassa di Risparmio di Firenze, BNP Paribas and SANPAOLO IMI, pertaining to their shareholdings in Cassa di Risparmio di Firenze, talks between Ente Cassa di Risparmio di Firenze and SANPAOLO IMI have proceeded in a constructive spirit. Today, the parties have agreed to extend until September 30th, 2005 the deadline - initially set to expire on June 29th, 2005 - for the exercise of the purchase option by SANPAOLO IMI accounting for a 10.78% of ordinary shares of the bank Cassa di Risparmio di Firenze possessed to this day by the foundation Ente Cassa di Risparmio di Firenze. This will permit the parties to verify the possibility of solving current differences on the drafting of a new shareholders' agreement, which could also be accepted by BNP Paribas. Nonetheless each party steadfastly reiterate their respective positions on the validity of the aforesaid purchase option: SANPAOLO IMI confirms its validity which, on the contrary, Ente Cassa di Risparmio di Firenze disputes.

Florence, 28 June 2005



BANCA CR FIRENZE

ACQUISITION/SALE OF TREASURY STOCK - July 2005

JULY 2005 - Banca CR Firenze (Parent company)			
Market	Acquisition/Sale	No. of shares	No. of transactions
Milan	A	60,557	33
Milan	S	65,557	43

**AGREEMENT SIGNED FOR ACQUISITION OF A CONTROLLING STAKE IN
DAEWOO BANK, ROMANIA**

Banca CR Firenze concluded a preliminary agreement for the acquisition of a 56.23% stake in Daewoo Bank (Romania) S.A., a commercial bank with registered offices in Bucharest and whose network is composed by 9 branches. The agreement calls for the signing of a contract for acquisition of the shares by 5 October 2005 and the actual transfer by 20 November 2005. The price, to be paid in cash, has been set at 31.4 Euro million¹ and was based on the 2004 net equity which would amount to 16.0 Euro million if valued at the same exchange rate as that of the transaction¹. Acquisition of this stake will allow Banca CR Firenze to quickly enter into a banking market undergoing a reorganisation and streamlining process, as well as to provide adequate support to companies based in our core business region already with an established presence in an area that offers them significant growth opportunities.

The agreement also contains two options – a call option in favour of Banca CR Firenze, and a put option in favour of some of the current shareholders – on a further 26.77% stake in Daewoo Bank. The exercise period for these options is 1 January-30 June 2009 at a price per share to be determined by a jointly nominated, primary investment bank and, in any case, it may not be less than 2.975 times net equity as recognised in the most recent Daewoo Bank's approved financial statements.

Final conclusion of the agreement is contingent on obtaining all necessary authorisations from the Bank of Italy and other Italian and Romanian authorities with jurisdiction and the complete satisfaction of due diligence.

In view of the transaction's modest income statement effects, it will not have a remarkable impact on the performance targets that Banca CR Firenze has previously announced to the market.

Florence, August 11th, 2005

DAEWOO BANK (Romania) S.A. - 2004 Main figures

	Euro² / million	ROL / million
Total assets	50.3	1,994,686
Deposits	36.1	1,430,471
Loans	15.1	597,557
Net equity	13.9	550,138
Net income	-0.4	-16,489

Branches	9
Employees	87

¹ EURO/ROL exchange rate has been set at 34,455 as per National Bank of Romania's fixing dated Aug.4th, 2005.

² As of December 31, 2004 EURO/ROL exchange rate was 39,663



BANCA CR FIRENZE

RECEIVED
2005 OCT 20 10:11 AM
BANCA CR FIRENZE

ACQUISITION/SALE OF TREASURY STOCK - September 2005

SEPTEMBER 2005 - Banca CR Firenze (Parent company)			
Market	Acquisition/Sale	No. of shares	No. of transactions
Milan	A	1,000	2
Milan	S	1,000	1

**THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE RESULTS
FOR THE FIRST HALF OF 2005**

- **Consolidated net earnings of €61.6 million, an increase of 23.7%** on €49.8 million in the first half of 2004 pro forma¹.
- **Total revenues of €598.7 million, +4.8%** on €571.3 million in the first half of 2004 pro forma¹
- **Operating costs of €393.0 million, +2%** on €385.1 million in the first half of 2004 pro forma¹
- **Operating income of €205.7 million, +10.5%** on €186.2 million in the first half of 2004 pro forma¹
- **Earnings from ordinary operations of €122.1 million, +14.3%** on €106.8 million in the first half of 2004 pro forma¹
- **ROE adjusted² of 14.5%** (13.7% as at 30 June 2004 on pro-forma basis). Including the amortisation of goodwill, this value is 10.7%, an improvement on the figure of 9.8% recorded as at 30 June 2004
- **Customer loans and total financial assets increased by 4.2% and 2.3%** respectively (€16,219 million and €35,627 million)

The Board of Directors of Banca CR Firenze Spa, chaired by Aureliano Benedetti, today approved the consolidated results as at 30 June 2005, presented by the Chairman Lino Moscatelli.

A detailed analysis of the results is given below:

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (pro forma¹)

Total revenues were €598.7 million, an **increase of 4.8%** on the same period last year.

¹ This takes account of the Parent Company's purchase of an additional 9% interest in the share capital of Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia. This purchase entailed an increase in the depreciation of positive consolidation differences (€0.7 million) and a decrease in minority interests of an equal amount. Net earnings therefore remain unchanged from the first half of 2004. Reference will be made to this pro-forma income statement in the comments on the changes that have occurred over the last twelve months. The full financial statements, both consolidated and individual, are given as an annex to this press release.

² The ROE *adjusted* is calculated by comparing the consolidated net earnings with the average shareholders' equity over the last two years excluding earnings being generated and not taking account of the depreciation of positive consolidation and shareholders' equity differences.

- Within this aggregate, **net interest income** totalled **€360.4 million**, an **increase of 7.8%**. This confirms, in particular, the good performance of this income item in the area of retail banking.
- **Non-interest income** totalled **€224.8 million**, **+1%** on €222.5 million in 2004. In particular, the **net commissions and other net income** aggregate **increased** by **1.9%** to €205.7 million. Earnings from **financial transactions and dividends on shares** decreased by 7.7% to €19.1 million.
- The **earnings of companies consolidated according to the equity method** decreased by 15.9% to €5.3 million, chiefly as a result of the sale of the investment in Arval Service Lease Italia.

Operating costs increased by **2%** from €385.1 million to €393.0 million:

- **Personnel costs and other administrative costs** were up **1.7%** and **3.9%** respectively. The former closed at **€215.7 million** and the latter at **€149.8 million**.
- **Amortisation and depreciation** decreased from €28.8 million in June 2004 to €27.5 million by the end of the first half of 2005.

Operating income therefore **increased** by **10.5%** to €205.7 million (€186.2 million in June 2004) whereas **earnings from ordinary operations** (€122.1 million compared with €106.8 million) **increased** by **14.3%** after provisions to loan loss reserves and net write-downs on loans of €61.0 million (+8%).

The first half of 2005 ended with **consolidated net earnings** of **€61.6 million**, an **increase of 23.7%** on the same period last year. The **ROE adjusted** reached the level of **14.5%** (13.7% on 30 June 2004). Including the depreciation of positive consolidation and shareholders' equity differences, this value is 10.7% (9.8% for the previous twelve months).

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (comments on the changes make reference to the same figures as at 12.31.2004)

Net customer loans totalled **€16,219 million**, an **increase of 4.2%**.

- The performance of the **mortgages** segment was good at €5,693 million (**+6.3%**).
- As regards risk control, the increase in **gross non-performing loans (+3.4%)** and **net non-performing loans (+1.3%)** is lower than the increase in loans and, consequently, the respective indicators show an improvement: **gross non-performing loans/gross loans 2.29%** (from 2.30%), **net non-performing loans/net loans 1.08%** (from 1.10%), **gross total risk entries/gross loans 3.88%** (from 4.09%). The coverage ratios have increased: from 53.3% to **54.2%** for net non-performing loans and from 38.8% to **40.8%** for total risk entries.

Total financial assets deposited by customers reached **€35,627 million**, an **increase of 2.3%**, with **direct deposits** increasing by **1.6%** to €16,019 million and **indirect deposits** totalling €19,607 million (**+2.9%**).

IAS/IFRS international accounting standards

In accordance with Article 81-bis of the transitional system of the Rules for Issuers (CONSOB resolution no. 14490 of 15 April 2005), reconciliation statements have been prepared for the balance sheet and income statement balances determined on the basis of national standards and the values adopted by applying IAS/IFRS international accounting standards, and reconciliation statements for shareholders' equity and net income obtained using national accounting standards and the same values determined on the basis of the provisions of IFRS 1, which govern the First Time Adoption ("FTA") of IAS/IFRS standards, together with the notes explaining the criteria according to which these statements are drawn up and the items appearing therein. On this matter, it is specified that the above statements were prepared by adopting "accounting policies" consistent with EU Regulation no. 1606/2002 and Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005 ("IAS decree"), with reference to the IAS/IFRS standards currently approved by the European Union. Furthermore,

following CONSOB communication no. DEM/5025723 dated 15 April 2005, our company has assigned to the auditing firm PricewaterhouseCoopers a contract to fully audit of the amounts drafted in the reconciliation statements foreseen by IFRS 1. The market will be given full details of the results of the audit. At the present time, however, no negative effects are foreseen neither on the net shareholders' equity nor on the consolidated net profit for the period.

Commercial activity over the period

Commercial activity over the period was focussed on implementing the guidelines defined in the 2005 Business Plan: acquire new customers, increase the cross-selling index in the Retail market, develop Pension Funds and reinvestment plans, develop investment products with a significant insurance component, strengthen the agreements with the Consorzi Fidi and increase the use of credit lines granted to the best business customers.

In the first half of 2005, the Group's distribution network was further extended:

- the number of Group Branches increased by 8: Banca CR Firenze S.p.A. open Branches nos. 7 and 8 in Rome, no. 44 in Florence and the Montepulciano (SI) and Ponte a Ema (FI) Branches. CR Civitavecchia S.p.A. opened the Rome Prati Fiscali Branch; CR La Spezia opened the Reggio Emilia Branch and CR Orvieto the Fiano Romano (RM) Branch;
- there are now 34 Financial Centres, an increase of 7 compared with 31 December 2004, specifically: Francavilla al Mare (CH), Terni, Milano, Viterbo, La Spezia, Prato and a second Financial Centre in Modena. The deposits generated by the Network of Advisers amounted to €355 million, an increase of €149 million compared with 31 December 2004. There are now 178 Financial Advisers (+15 compared with 31 December 2004), managing 7,019 customers (+926 compared with 31 December 2004);
- Banca CR Firenze S.p.A. also opened a Business Centre in Rome, to which business customers present in the city's various Branches have been transferred, with an organisational model similar to that already applied in the rest of the distribution network.

As well as initiatives that have improved customer access to the multichannel services, the development of Virtual Banking has continued. From May 2005, customers subscribed to Liberamente.net can now also access via Digital TV. The service, introduced for the first time in Italy by the Banca CR Firenze Group, means that requests for information can be made and, shortly, transactional operations will also be possible.

The use of the multichannel services, in the first half of 2005, grew again with over 2,600,000 requests for information (+17% compared with the first half of 2004) and 133,000 transactional operations (+56% on the same period in 2004).

In the business segment, the recruitment of customers to the Home Banking BtoB and B@B services continued with over 14,000 customers now having subscribed (+14% compared with 31 December 2004).

Florence, 12 September 2005



BANCA CR FIRENZE

RECEIVED
2005 OCT 20 AM 10:21
BANCA CR FIRENZE

MODIFICATION OF THE COMPANY SHARE CAPITAL

Our company announces that the composition of its share capital has changed following the decision of some stock option plan beneficiaries to exercise their right to subscribe newly issued shares, as per the resolution approved by the Board of Directors on October 16th 2000.

The 31st of August 2005 a total of 10,000 shares have been subscribed and fully paid up.

Attestations pursuant to Article 2444 of the Italian Civil Code were lodged for entry in the Florence Companies Register on September the 20th, 2005.

	PRESENT SHARE CAPITAL			PREVIOUS SHARE CAPITAL		
	<i>Euro</i>	<i>Number of shares</i>	<i>Face Value</i>	<i>Euro</i>	<i>Number of shares</i>	<i>Face Value</i>
Total <i>of which</i>	648,104,243.16	1,137,024,988	0.57	648,098,543.16	1,137,014,988	0.57
Ordinary Shares <i>(full entitlement)</i> <i>Coupon n° 6</i>	648,104,243.16	1,137,024,988	0.57	648,098,543.16	1,137,014,988	0.57

Florence, September 21st, 2005

Relazione semestrale al 30 giugno 2005

Sommario

Introduzione	pag. 3
Dati di sintesi del consolidato Banca CR Firenze S.p.A.	" 4
Conto Economico consolidato riclassificato	" 5
Stato patrimoniale consolidato riclassificato	" 6
Relazione sulla gestione del Gruppo	" 7
Lo scenario economico	" 7
La struttura del Gruppo	" 9
Lo sviluppo dell'operatività e le iniziative del semestre	" 10
L'analisi dei risultati economici	" 19
I risultati per area operativa	" 24
L'analisi dei dati patrimoniali e finanziari	" 26
La struttura territoriale	" 31
Le risorse umane	" 32
Altre informazioni	" 33
Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del semestre	" 36
L'evoluzione prevedibile dell'attività nel secondo semestre 2005	" 37
Prospetti contabili individuali e consolidati	" 38
Note esplicative ed integrative	" 45
Criteri di valutazione	" 45
Informazioni sullo stato patrimoniale	" 51
Informazioni sul conto economico	" 73
Altre informazioni	" 79
Area di consolidamento	" 80
Allegati alla relazione semestrale	" 83
Appendice	" 87
Relazione della Società di Revisione	" 107

Relazione semestrale al 30 giugno 2005



**GRUPPO
BANCA CR FIRENZE**

Capogruppo
Banca CR Firenze S.p.A.
 Sede Sociale e Direzione Generale in Firenze
 Capitale Sociale € 648.098.543,16 int. vers.
 Riserve e Sovrapprezzi € 348.416.614,35
 Registro delle Imprese, Codice fiscale e Partita IVA
 04385190485
 Albo delle Banche n. 5120
 Gruppo Cassa di Risparmio di Firenze
 Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 6160.6

Conto Economico consolidato riclassificato

	30 giugno 2005	30 giugno 2004	Variazioni % 30 giugno 2005 / 30 giugno 2004
VOCI			
Margine d'interesse	360,4	334,2	7,8%
Commissioni nette ed altri ricavi di gestione netti	205,7	201,8	1,9%
Provvista da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	19,1	20,7	-7,7%
Utile delle società al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni	13,5	14,6	-7,5%
Margine d'intermediazione	598,7	571,3	4,8%
Spese amministrative	-385,5	-366,3	2,6%
- spese per il personale	-215,7	-212,1	1,7%
- altre spese amministrative	-169,8	-154,2	1,0%
Risultato di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-27,5	-28,8	-4,5%
Risultato di gestione	205,7	186,2	10,5%
Ammortamenti differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	-20,5	-20,6	-0,5%
Accantonamenti per rischi ed esterne immobilizzazioni finanziarie	-63,1	-58,8	7,3%
Utile delle attività ordinarie	122,1	106,8	14,3%
Proventi (oneri) straordinari netti	9,2	2,9	n.s.
Utile lordo	131,3	109,7	19,7%
Variazione del fondo per rischi bancari generali	0,0	0,0	0,0%
Imposte sul reddito	-61,2	-52,6	14,4%
Utile di pertinenza ai terzi	-9,5	-7,3	30,1%
Utile netto	61,6	49,8	23,7%

*) Utile delle attività ordinarie e Utile netto al 30 giugno 2005 sono stati addebitati su base "proforma" l'importo di 0,7 miliardi di euro, di cui 0,5 miliardi di euro per la voce "Utile netto" e 0,2 miliardi di euro per la voce "Utile delle attività ordinarie". Tale importo è stato accantonato in conto di riserva per rischi bancari generali. L'importo di 0,7 miliardi di euro è stato accantonato in conto di riserva per rischi bancari generali. L'importo di 0,7 miliardi di euro è stato accantonato in conto di riserva per rischi bancari generali. L'importo di 0,7 miliardi di euro è stato accantonato in conto di riserva per rischi bancari generali.

Stato patrimoniale consolidato riclassificato (*)

(Importi in milioni di euro)

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni % 30 giugno 2005 / 31 dicembre 2004
ATTIVO (*)			
Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	149,7	137,6	8,8%
Crediti	17.278,1	16.771,5	3,0%
- crediti verso banche	1.059,3	1.203,9	-12,0%
- crediti verso clientela	16.218,8	15.567,6	4,2%
Titoli non immobilizzati	2.413,4	2.323,2	3,9%
Immobilizzazioni	790,4	830,0	-4,8%
- titoli immobilizzati	61,3	72,4	-0,8%
- partecipazioni	384,8	410,4	-6,2%
- immobilizzazioni finanziarie	42,1	45,9	-8,3%
- immobilizzazioni materiali	302,2	311,9	-3,1%
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	253,5	258,9	-2,1%
Altre voci dell'attivo	944,9	1.086,4	-13,0%
Totale attivo	21.830,0	21.407,6	2,0%
PASSIVO (*)			
Debiti	17.890,6	17.482,3	2,3%
- debiti verso banche	2.693,2	2.666,3	7,2%
- debiti verso clientela	9.782,7	9.829,0	-0,5%
- debiti rappresentati da titoli	5.221,7	4.992,8	5,3%
Fondi	547,8	571,5	-4,1%
- fondo imposte e tasse	79,3	126,0	-37,1%
- fondo trattamento fine rapporto	175,6	172,7	1,7%
- fondi di quiescenza	172,3	170,4	1,1%
- fondi rischi ed oneri diversi	85,1	77,7	9,5%
- fondi rischi su crediti	35,5	24,7	43,7%
Altre voci del passivo	1.037,5	1.013,0	2,4%
Passività subordinato	1.013,8	980,6	3,4%
Patrimonio netto di pertinenza ai terzi	187,8	208,7	-10,0%
Patrimonio netto (**)	1.152,5	1.151,5	0,1%
Totale passivo	21.830,0	21.407,6	2,0%

(*) Dalle voci dell'attivo e del passivo sono state rispettivamente escluse le azioni proprie e la riserva per azioni proprie, aventi pari importo (***) La voce comprende l'utile d'esercizio, le differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto, il fondo per rischi bancari generali e le riserve di rivalutazione

Relazione sulla gestione del Gruppo

Lo scenario economico

Il quadro macroeconomico internazionale che si è delineato negli ultimi mesi ha confermato l'atteso rallentamento del ritmo di espansione del PIL mondiale. Tutte le principali economie avanzate hanno manifestato segnali di arretramento, anche se il peso e la frequenza di tali segnali si sono largamente differenziati da paese a paese. Giappone e Uem hanno evidenziato un livello fra i più bassi degli ultimi due anni, mentre una situazione più positiva si prefigura per gli Stati Uniti.

In questo contesto l'economia italiana non evidenzia segnali di ripresa e, pur ipotizzando che nel secondo semestre la tendenza possa modificarsi, la profondità della caduta registrata condizionerà il risultato del 2005, che sarà praticamente pari a quello dell'anno precedente.

La politica monetaria nell'Uem dall'inizio dell'anno si è mantenuta neutrale; il tasso minimo di offerta sulle operazioni di rifinanziamento principali è rimasto al 2%, così come i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento marginale e sui depositi overnight sono stati mantenuti rispettivamente al 3% ed all'1%. Tale impostazione risulta connessa con la debolezza del ciclo economico e con l'assenza di particolari pressioni inflazionistiche.

Per quanto riguarda i mercati azionari, nell'Uem è proseguita la fase di ripresa che si era manifestata nel primo trimestre; negli Stati Uniti l'andamento particolarmente favorevole registrato nelle ultime settimane del primo semestre ha consentito di recuperare le perdite accumulate nei primi mesi dell'anno. Maggiore incertezza si registra invece in Giappone, mentre sui mercati dei principali paesi emergenti prosegue la tendenza al rialzo.

Sui mercati obbligazionari si è manifestato un generale aumento dei prezzi che ha interessato sia gli Stati Uniti che l'Unione Europea.

Sul mercato del credito la dinamica degli impieghi del sistema bancario italiano ha segnato, al 30 giugno 2005, 1.147,7 miliardi di euro, con un flusso netto annuo di nuovi impieghi di circa 90 miliardi di euro. Tale dinamica appare ancora sostenuta quasi esclusivamente dalla componente a prorata scadenza rispetto a quella a breve termine; a giugno 2005, infatti, le variazioni tendenziali sono risultate pari a +14,4% per il segmento a medio lungo termine (+13,7% a giugno 2004) e di +0,5% per quello a breve termine (-3,5% a giugno 2004).

La raccolta bancaria al 30 giugno 2005 è risultata pari a 1.058,5 miliardi di euro, segnando una variazione tendenziale positiva dell'8,8%. Nel corso dell'ultimo anno la consistenza della raccolta è aumentata di 85,6 miliardi di euro, con un'accelerazione del trend dei depositi da clientela, il cui tasso di crescita tendenziale è risultato del 6,8%, e della dinamica delle obbligazioni delle banche, che continuano a segnare ritmi di crescita sostenuti (+12,0%).

Con riguardo ai tassi bancari, si rievoca l'assottigliamento del tasso sui depositi applicato alle famiglie e società non finanziarie che al 30 giugno 2005 si posiziona allo 0,8%, 3 punti base al di sopra di quanto segnato a giugno 2004. Il tasso medio ponderato sul totale dei prestiti a

famiglie e società non finanziarie ha manifestato un'ulteriore flessione, collocandosi al 4,6%, il valore più basso mai raggiunto, 17 punti base al di sotto del valore di giugno 2004.

Per quanto riguarda la raccolta indiretta, gli ultimi dati mostrano come la consistenza del totale dei titoli (inclusi quelli in gestione), pari a 1.636,4 miliardi di euro, sia solo lievemente cresciuta rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+2,6%). In particolare, il risparmio amministrato ha manifestato una crescita su base annua del 4,7% (+4,7%) e delle obbligazioni bancarie (+5,4%), cui ha fatto riscontro una contrazione delle quote dei BOT (-8,5%).

Le gestioni patrimoniali bancarie hanno manifestato un'ulteriore contrazione, risultando pari a circa 148,2 miliardi di euro, segnando una variazione tendenziale negativa di quasi il 5,5%.

Al 30 giugno 2005 il patrimonio netto dei fondi comuni di investimento degli intermediari italiani è cresciuto fino a 557 miliardi di euro.

I canali distributivi

Nel I° semestre 2005, la rete distributiva del Gruppo si è ulteriormente estesa:

- il numero delle Filiali del Gruppo è cresciuto di 8 unità: Banca CR Firenze S.p.A. ha aperto le Filiali n. 7 e n. 8 a Roma, e n. 44 a Firenze, le Filiali di Montepulciano (SI) e di Ponte a Ema (FI). CR Civitavecchia S.p.A. ha aperto la Filiale di Roma Prati Fiscali; CR La Spezia ha aperto la Filiale di Reggio Emilia; CR Orvieto quella di Fiano Romano (RM);
- sono attivi 34 Spazi Finanziari, con un incremento di 7 unità rispetto al 31 dicembre 2004 e, precisamente: Francavilla al Mare (CH), Terni, Milano, Viterbo, La Spezia, Prato ed un secondo Spazio Finanziario a Modena. I volumi di raccolta della Rete Promotori sono pari a 355 milioni di euro, con un incremento di 149 milioni rispetto al 31 dicembre 2004. I Promotori Finanziari sono 178 (+15 rispetto al 31 dicembre 2004), con una clientela di 7.019 unità (+926 rispetto al 31 dicembre 2004);
- Banca CR Firenze S.p.A. ha aperto inoltre un Centro Imprese a Roma, sul quale sono stati trasferiti i clienti del segmento imprese presenti nelle diverse Filiali della città, con un modello organizzativo analogo a quello già applicato nel resto della rete distributiva.

Oltre ad interventi che hanno facilitato l'accessibilità da parte dei clienti ai servizi multicanale, è proseguito lo sviluppo della Banca Virtuale, con l'attivazione, da maggio 2005, della possibilità per i clienti aderenti a Liberamente.net di operare anche attraverso la TV Digitale. Il servizio, introdotto per la prima volta in Italia dal Gruppo Banca CR Firenze, consente di effettuare operazioni informative e, a breve, anche funzioni dispositive.

La clientela ha effettuato, nel primo semestre 2005, oltre 2.600.000 operazioni informative (+17% rispetto al primo semestre 2004) e 133.000 operazioni dispositive (+56% rispetto allo stesso periodo del 2004).

Sul segmento imprese procede l'attività di convenzionamento ai servizi Home Banking BtoB e BtoB, ai quali aderiscono oltre 14.000 clienti (+14% rispetto al 31 dicembre 2004).

Il Mercato Family

Nell'ambito delle attività volte all'acquisizione di nuovi clienti, sono stati lanciati un nuovo conto Family a canone azzerrato e conti Plus e Vip a canone mensile ridotto fino a gennaio 2007.

L'offerta è collegata all'iniziativa "Presenta un amico", che punta al coinvolgimento dei clienti, che possono usufruire di una specifica riduzione delle spese di conto corrente presentando un nuovo cliente.

Per migliorare il tasso di fidelizzazione della clientela è continuato il monitoraggio per individuare clienti in "attrition" e si sono ulteriormente rafforzate le azioni intraprese per incrementare l'indice di cross-selling attraverso piani di accumulo, Fondi Pensione, Prestiti Personali e ripristino di operazioni di finanziamento.

Nell'ambito del progetto di miglioramento della Comunicazione alla clientela, è stata varata una nuova versione dell'estratto conto, più chiaro e completo e di più agevole consultazione.

Il numero dei conti correnti della Linea Giotto si è incrementato del 12% rispetto al 30 giugno 2004.

Prosegue la forte crescita delle carte prepagate VisaElectron, favorita soprattutto dall'emissione della "Carta Viola", che ha superato le 40.000 unità (+91% rispetto al 30 giugno 2004).

Per quanto riguarda il comparto dei mutui, la domanda si mantiene elevata e nel primo semestre è stata assecondata per un importo di circa 370 milioni di euro. Continua e si consolida anche la positiva collaborazione con Fintomestic Banca S.p.A., che ha prodotto erogazioni di mutui per circa 22 milioni di euro (+46% rispetto all'analogo periodo del 2004) e di finanziamenti "Prestitissimo" per oltre 23 milioni di euro (+52% rispetto al primo semestre dello scorso anno).

Il Mercato Personal

Nel corso del primo semestre 2005, l'attività del Segmento Personal si è concentrata sul consolidamento della relazione con la clientela e sull'impostazione di numerose iniziative finalizzate all'acquisizione di nuovi volumi e nuovi clienti, in particolare a supporto della vendita di piani di accumulo e Fondi Pensione.

Sono stati collocati prestiti obbligazionari attraverso la rete distributiva per complessivi 539 milioni di euro a livello di Gruppo, con un incremento di circa il 40% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso e due emissioni sull'Euromercato per oltre 300 milioni di euro.

Nel comparto Bancassicurazione, la raccolta premi lorda si è assestata a 231 milioni di euro, con un incremento di riserve tecniche di 37 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2004.

Al 30 giugno 2005 il patrimonio gestito dalla controllata CR Firenze Gestion Internazionale S.A. ha raggiunto i 5.850 milioni di euro (+25% rispetto al 30 giugno 2004).

La consistenza delle gestioni di portafoglio individuali ha raggiunto 2.820 milioni di euro (+29% rispetto al 31 dicembre 2004).

Al 30 giugno 2005 il Fondo Pensione Aperto "CRF Previdenza" con quasi 15.000 unità ha più che raddoppiato il numero degli aderenti rispetto a fine 2004, intercettando pertanto il 50% delle adesioni di sistema, a riprova dell'impulso commerciale impresso e del gradimento che ha incontrato presso la clientela.

Il mercato business

A partire dal 10 giugno 2005 sono stati inseriti nel Nuovo Processo del Credito dedicato alla clientela Business gli "score" di Prima Accettazione e di Rinnovo per le medie Aziende (fatturato da 1 a 2,5 milioni di euro), integrando quelli già utilizzati per le imprese fino a 1 milione di euro di fatturato.

Prosegue con buoni risultati l'attività "Un fido per crescere", finalizzata all'acquisizione di nuova clientela.

È stata lanciata l'iniziativa "Obiettivo 3.000 Euro" con lo scopo di incrementare la "Raccolta" e sono stati realizzati due nuovi prodotti, "Conto Pos" e "Fido Pos", inseriti anche nelle convenzioni consortili. Prosegue positivamente l'apertura dei conti correnti della linea "ioimpresa": lo "stock" del Gruppo ha superato le 22.000 unità, con un incremento del 36% rispetto al 30 giugno 2004.

Il mercato Imprese

Nel primo semestre 2005 per le aziende gestite dal canale Imprese sono stati realizzati nuovi prodotti:

- "Conto Miglioramento", apertura di credito ipotecaria destinata alle imprese e cooperative agricole, finalizzata al finanziamento di investimenti immobiliari o fondiari funzionali all'attività agricola. L'operatività del prodotto è esercitata in conto corrente; alla fine dei lavori, l'esposizione del conto può essere trasformata in mutuo agrario ipotecario;
- Anticipo Crediti I.V.A.: aderendo al protocollo d'intesa tra ABI, Confindustria e Agenzia delle Entrate, il Gruppo Banca CR Firenze ha stanziato un plafond rotativo di 50 milioni di euro per smobilizzare i crediti di I.V.A. dei clienti nei confronti dell'Eraio. Al 30 giugno 2005 si erano concluse pratiche per circa 15 milioni di euro;
- In collaborazione con Promofirenze (Azienda speciale di Camera di Commercio di Firenze) è stato lanciato il progetto "Crescere con l'internazionalizzazione", che prevede finanziamenti a medio/lungo termine, per supportare le aziende nei programmi di espansione internazionale (promozione all'estero, partecipazione a fiere internazionali, Joint venture, etc.);
- Per sostenere l'attività di innovazione tecnologica, tutela dell'ambiente, ricerca e sviluppo svolte dalle imprese, è stato stanziato un plafond di 75 milioni di euro per un nuovo prodotto di finanziamento a medio termine, assistito da garanzia di Fidi Toscana S.p.A.;
- E' stato realizzato "Pronto in Banca Credifactoring", in collaborazione con Centro Factoring S.p.A., attraverso il quale le imprese clienti del Gruppo possono ottenere un servizio di incasso articolato e completo dei propri crediti.

Nel settore della Finanza d'Impresa sono state concluse tre operazioni di intervento nel capitale di rischio di altrettante PMI Toscane (Yogitech, AeB Frames e Hospital Consulting) con l'intervento del fondo di private-equity "Toscana Venture" di Sici Sgr S.p.A. di Firenze.

Il mercato Private

Nel corso del semestre il Canale Private ha completato un'attività tesa ad affinare l'asset allocation sui target di clientela.

Le Gestioni Patrimoniali sono cresciute del 17% rispetto al 30 giugno 2004, grazie anche alle eccellenti performances di "Scelta dinamica" della linea di Gestioni in Sicav, prodotto ad alta flessibilità e possibilità di personalizzazione.

Nell'ambito dello sviluppo dell'offerta, è iniziato il test di commercializzazione del nuovo prodotto "Private Scelta Condivisa", gestione patrimoniale con preventivo assenso, che prevede un sistematico livello di coinvolgimento del cliente nelle scelte di gestione del proprio patrimonio.

E' inoltre proseguita la messa a punto delle strutture Private presso le Banche del Gruppo; dal mese di aprile 2005 tutte le unità Private delle banche partecipate hanno il collegamento diretto con la struttura centrale del Servizio Private della Capogruppo per le attività di advising e monitoring dei mercati finanziari.

Il mercato Enti pubblici

Al 30 giugno 2005 gli Enti Pubblici gestiti risultano 287 (178 servizi di cassa e 109 servizi di tesoreria), con un aumento di 14 unità nel primo semestre 2005.

L'attività creditizia

Grande attenzione è stata riservata all'attività di formazione attraverso stages dei gestori imprese, con l'obiettivo di approfondire le conoscenze tecniche della gestione del rischio ed accrescere le competenze tecniche della valutazione del rischio di credito e di gestione dello stesso.

Dal 1° gennaio 2005 tutte le domande di finanziamento ipotecario del Gruppo (con esclusione, al momento, di CR La Spezia S.p.A.) sono accentrate presso la Direzione Credito della Capogruppo al fine di conseguire miglioramenti di efficienza e di efficacia del processo operativo specifico.

Nel primo semestre 2005 sono pervenute oltre 3.600 richieste, per oltre 900 milioni di euro, di cui il 28% per numero ed il 37,5% per importo da parte delle Banche controllate.

Nell'ambito del progetto "Reengineering del processo del credito" della Capogruppo sono state effettuate le seguenti attività progettuali:

- completamento del "Processo small business";
- predisposizione delle fasi di Istruttoria e inserimento nel "Processo Imprese" del nuovo modello interno di rating;
- adeguamento a Basilea2 per l'operatività del sistema di rating "Mira";
- valutazione dei crediti significativi e delle posizioni ad incaglio in relazione al "Programma IAS";
- conclusione delle attività progettuali per l'iniziativa "Criteri di valutazione" nell'ambito del progetto "Patti Chiari", legata alla conferma del Marchio di Qualità, ottenuto nel settembre 2004.

E' proseguita nel primo semestre 2005 l'attività di rilevazione di specifici eventi e di monitoraggio su aggregati relativi alle principali aree di attività e fasi del processo per il controllo sulla gestione del rischio di credito.

Gli incagli, pari a 128 milioni di euro, segnano una flessione di circa il 30% rispetto al 31 dicembre 2004, dovuta al trasferimento fra i crediti ristrutturati di una posizione pari a 36,9 milioni di euro.

Conseguentemente anche gli accantonamenti, pari a 19,1 milioni di euro, registrano una riduzione del 14,5%. Per contro il grado di copertura sale al 14,8% rispetto al 12,2% del 31 dicembre 2004.

Consorzi Garanzia Collettiva Fidi

Nell'ambito delle relazioni esistenti con i Consorzi Garanzia Collettiva Fidi è continuata la costante verifica ed il conseguente adeguamento/ampliamento della gamma di offerta per soddisfare le

mutate esigenze del mercato, concretizzatasi con 70 nuovi accordi operativi sottoscritti ad integrazione delle convenzioni esistenti.

In particolare si è operato per estendere anche all'ambito consortile alcuni nuovi prodotti di finanziamento a medio e lungo termine appositamente realizzati per gli operatori del settore alberghiero ed i titolari di stabilimenti balneari.

L'attività finanziaria

La gestione del portafoglio titoli di proprietà è stata caratterizzata fin dall'inizio dell'anno dalla rotazione del portafoglio di titoli a tasso variabile, con cessioni mirate di posizioni in CCT in fasi di mercato caratterizzate da buone opportunità, e con parziale ricostituzione delle posizioni in acquisto di titoli similari a tasso variabile che presentano una redditività leggermente migliore in presenza di una diversa correlazione alla struttura dei tassi.

La gestione del portafoglio obbligazionario continua a privilegiare, nel complesso, strumenti che hanno un riprezzamento frequente, durata contenuta, buone caratteristiche di liquidità e di merito creditizio. In particolare, è stata incrementata la posizione in obbligazioni corporate di emittenti bancari di primaria importanza.

Sui mercati azionari la Capogruppo ha continuato ad operare con la massima prudenza, seguendo l'andamento dei principali indicatori macro-economici e cercando di cogliere le opportunità offerte dal mercato mediante un'intensa attività di trading. Al 30 giugno 2005 il saldo della posizione azionaria appare sostanzialmente stabile rispetto all'inizio dell'anno.

In ottica di miglioramento della redditività del portafoglio, nonché di diversificazione degli investimenti per mercati ed emittenti, sono state acquisite quote di fondi comuni azionari e obbligazionari.

E' proseguita l'attività di acquisto e vendita di azioni proprie Banca CR Firenze S.p.A., sulla base del mandato e nel rispetto dei vincoli fissati dalla normativa. Al 30 giugno 2005 risultano in portafoglio presso la Capogruppo 2.500 azioni proprie, valutate a un prezzo di mercato di € 2,141.

L'operatività in contratti derivati, finalizzata principalmente al bilanciamento dei rischi finanziari ed all'intermediazione, si è mantenuta su livelli sostenuti, in particolare per quanto riguarda l'attività in strumenti di gestione del rischio di tasso per la clientela, arricchendosi anche di nuovi prodotti.

Risk management

Nel primo semestre 2005 gli indicatori patrimoniali consolidati obbligatori risultano entro i limiti prefissati dall'Organo di Vigilanza.

L'aumento degli impieghi del Gruppo risulta in accelerazione nella prima parte dell'anno rispetto alla fine del 2004.

La misurazione dei rischi finanziari (rischio di tasso e di mercato) con modelli interni ha monitorato la costante osservanza dei limiti fissati dal Regolamento di Gruppo.

Per quanto riguarda l'adeguamento delle banche del Gruppo alla versione definitiva del Nuovo Accordo di Basilea sui requisiti patrimoniali, nella seconda parte del 2005 è previsto il completamento delle stime interne dei parametri di rischio creditizio della Capogruppo, che saranno estesi, opportunamente calibrati, alle altre banche. In particolare, per Banca CR Firenze è stato recentemente approvato il nuovo Regolamento interno del processo del credito che ha inserito nell'operatività dei poteri delegati e dei punti di presidio le modalità di misurazione e monitoraggio della rischiosità della controparte con modelli di rating e di scoring.

La rischiosità operativa delle Banche del Gruppo non risulta superiore a quella evidenziata dagli altri aderenti al Database Italiano delle Perdite Operative, gestito dall'Associazione Bancaria Italiana.

Gli interventi organizzativi di Gruppo

I principali interventi organizzativi del primo semestre 2005 hanno interessato i seguenti settori:

Program e cost management

L'attività di determinazione dei budget di spesa per l'anno 2005, curata dall'Area cost management della Capogruppo, è stata estesa a tutte le banche controllate. In collaborazione con i servizi pianificazione di ciascuna di esse, sono stati programmati i costi, pianificati i progetti, redatti i consuntivi di dettaglio di spesa e messi a disposizione gli importi assegnati, sia per le spese di funzionamento corrente sia per i progetti approvati.

Servizio Safety e Security

Per garantire la sicurezza delle Filiali e per ottemperare alle norme previste dal D.Lgs. 196/2003 sulla Privacy, nella parte relativa alla video sorveglianza, è proseguita la sostituzione del controllo di accesso alle Filiali mediante riconoscimento delle impronte digitali e dei videoregistratori con modelli digitali, ai cui dati è possibile accedere solo tramite password. Per tutto il Gruppo, escluso CR La Spezia S.p.A. e CR Mirandola S.p.A. che verranno integrate entro fine anno, sono state inserite nuove chiavi per l'attività di cifratura messaggi con la banche corrispondenti e sono stati progressivamente attivati nuovi sistemi di protezione dei bancomat.

Servizio Rapporti di lavoro

Nell'area retribuzioni, dal 1° gennaio 2005, è stato avviato il progetto di accentramento presso la Capogruppo dell'elaborazione degli stipendi di CR Civitavecchia S.p.A.

Nel corso del semestre, per tutte le banche del Gruppo, è stata verificata l'ottemperanza agli adempimenti di quanto previsto dal D. Lgs. 196/03 in materia di privacy normativa, sulla quale è stata svolta anche attività di formazione, e sulla sicurezza e salute sul luogo di lavoro, nonché sull'applicazione della legge sul divieto di fumo.

Area Sicurezza Logica

Tutte le Banche del Gruppo hanno proceduto agli adeguamenti richiesti dall'entrata in vigore del "Codice di deontologia e buona condotta per i sistemi informativi gestiti da soggetti privati in

tema di crediti al consumo, affidabilità e puntualità nei pagamenti", promosso dal Garante per la protezione dei dati personali e sottoscritto dall'ABI e da tutte le Associazioni rappresentative del settore, con il contributo di varie Associazioni dei consumatori.

I principali adeguamenti sono stati avviati entro la scadenza del 30 aprile 2005 e gli interventi si sono conclusi con il consolidamento delle procedure e con l'invio generalizzato, prima del 31 luglio 2005, della nuova informativa a tutti i soggetti interessati.

E' terminato l'avviamento dell'applicativo "Netegrity", che mette a disposizione del Gruppo una infrastruttura di gestione accentrata della sicurezza delle applicazioni web.

Coordinamento organizzazione e sistemi

E' stato introdotto un nuovo modello organizzativo per l'assistenza agli utenti, per creare un unico punto di raccolta e monitoraggio dei problemi sulla Rete e nelle strutture centrali del Gruppo, migliorare i livelli di servizio con minori tempi di attesa telefonici per l'utente interno e per diminuire la massa di comunicazioni cartacee ed elettroniche fra la Rete e la Direzione.

Prosegue l'attività di attuazione del progetto "Modello di Governo ICT di Gruppo", nuovo modello di gestione che si propone di ottimizzare lo sviluppo e la manutenzione delle applicazioni e di implementare le strategie di sourcing, in particolare sviluppando la carta dei servizi per funzioni di business ed i contratti di servizio con la controllata Infogroup S.p.A.

Nell'ambito del progetto "Gestione continuità operativa" si sono concluse la realizzazione della rete metropolitana di connessione dei siti direzionali e le attività progettuali sul sito secondario di Sant'Agostino a Pistoia, per le infrastrutture ed i servizi di base del Disaster Recovery.

Progetto Integrazione e governo di Gruppo

Ad aprile 2005 si è conclusa la fase di studio e progettazione della ristrutturazione funzionale di CR Civitavecchia S.p.A., che ha assunto il ruolo di "Banca pilota" per l'adozione del nuovo modello organizzativo, le cui linee guida si possono riassumere in:

- salvaguardia dell'autonomia delle singole banche commerciali nel presidio del territorio, nella gestione delle relazioni con il cliente, nell'erogazione del credito e nello sviluppo degli affari, potenziando anche la rete distributiva con l'apertura di nuove Filiali;
- realizzazione di strutture che garantiscano processi operativi snelli e con costi inferiori agli attuali, accentrando le attività operative ed amministrative presso la Capogruppo, liberando risorse per potenziare la Rete distributiva;

- potenziamento qualitativo e quantitativo delle risorse della Rete commerciale, incrementando gli organici, creando nuove figure professionali e formando il personale sui temi della pianificazione commerciale e sulla gestione del rischio e dei controlli operativi.

Per quanto concerne CR Civitavecchia S.p.A. la nuova struttura è operativa dal 1° luglio 2005.

Acquisizione della Filiale di Spoleto da CR Orvieto S.p.A.

Per razionalizzare la distribuzione delle Filiali all'interno del Gruppo, CR Orvieto S.p.A. ha ceduto alla Capogruppo la Filiale di Spoleto, che risultava decentrata rispetto alle sue direttrici di espansione territoriale. Da luglio 2005 tutti i clienti, ad eccezione delle posizioni in sofferenza, sono passati a Banca CR Firenze S.p.A.

Le operazioni infragruppo e con parti correlate

Le operazioni con parti correlate, come definite nel principio contabile internazionale IAS24, sono poste in essere nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e sono regolate a prezzi in linea con quelli praticati sul mercato.

Le operazioni infragruppo sono espressione di un disegno strategico-organizzativo di Gruppo che, in estrema sintesi, vede le Banche controllate focalizzate sul presidio delle relazioni con la clientela sul territorio e del connesso rischio di credito, le società-prodotto Centrovita Assicurazioni S.p.A. e CR Firenze Gestion Internationale S.A. specializzate nella predisposizione dell'offerta di bancassurance e fondi comuni d'investimento, la società strumentale Infogroup S.p.A. fornitrice dei servizi informatici, la Capogruppo Banca CR Firenze S.p.A. nel ruolo, oltre che di rete bancaria essa stessa, di coordinatore complessivo dell'azione di Gruppo e di fornitore di diversi servizi accentrati per tutte le Banche del Gruppo.

Le transazioni infragruppo avvengono sulla base di specifiche convenzioni ed a condizioni valutate in linea con quelle praticate sul mercato, laddove esistano riferimenti esterni che possano confermare tale giudizio, o che comunque assicurano reciproca convenienza.

Le eventuali operazioni straordinarie e quelle riguardanti le partecipazioni sono illustrate nel capitolo dedicato a tale comparto.

Il Gruppo Banca CR Firenze intrattiene numerosi rapporti di collaborazione con gli azionisti San Paolo IMI S.p.A. e BNP Paribas S.A., nonché con le imprese ad essi riconducibili. I rapporti sono inquadrati nell'ambito degli accordi stipulati fra Banca CR Firenze S.p.A. ed i citati soci nel novembre del 1999, in occasione della cessione da parte dell'Ente Cassa di Risparmio di Firenze di quote sociali a San Paolo IMI S.p.A. e BNP Paribas S.A. e della stipula del Patto di Sindacato che ha retto la società fino al 30 aprile 2005. Tali accordi, la cui scadenza è fissata al 14 marzo 2006, consentono alla Banca di beneficiare del know-how specialistico dei due importanti gruppi bancari e prevedono che San Paolo IMI S.p.A. assuma il ruolo di referente primario per lo sviluppo dell'attività di gestione del risparmio, del project financing, dell'investment banking e del finanziamento alle grandi imprese, mentre BNP Paribas S.A. mantiene il ruolo d'interlocutore di riferimento principalmente per il credito al consumo, il leasing, il factoring e la bancassicurazione attraverso le società partecipate in comune con Banca CR Firenze.

Le collaborazioni con le citate società sono regolarmente proseguite dopo la cessazione dell'efficacia del Patto di Sindacato, avvenuta il 30 aprile 2005, considerata anche la loro validità e nella ragionevole prospettiva che i tre soci firmatari del Patto di Sindacato possano trovare un nuovo accordo.

L'operatività con Amministratori, Sindaci e Direttore Generale avviene nel rispetto delle disposizioni dettate dall'art. 136 del D. Lgs. 385/93.

L'operatività con Parti Correlate sarà oggetto di una disciplina interna al Gruppo che riceverà le disposizioni che saranno emanate dalla Consob ai sensi dell'art. 2391-bis del codice civile, nonché le previsioni normative che saranno eventualmente introdotte nell'ambito del disegno di legge sulla tutela del risparmio.

L'attività di comunicazione

Anche nel primo semestre del 2005 è proseguita l'attività di comunicazione commerciale, che ha dato particolare rilievo al lancio di "Liberamente TVD", il già menzionato nuovo servizio per la clientela che consente operazioni di home-banking direttamente dal proprio televisore. Il Gruppo Banca CB Firenze è stato il primo in Italia ad offrire questo servizio su piattaforma digitale terrestre.

E' stata realizzata la nuova campagna stampa per i promotori finanziari e per "CRF Previdenza", supportata anche da affissioni all'interno di tutte le Filiali del Gruppo.

Per quanto riguarda l'attività pubblicitaria e di sponsorizzazione della Capogruppo, si segnala la promozione, in collaborazione con BNP Paribas S.A., Centrovita Assicurazioni S.p.A. e Findomestic Banca S.p.A., del Cadre Noir de Saumur, spettacolo equestre rappresentato per la prima volta in Italia e che ha richiamato oltre 6.000 spettatori a Firenze.

In occasione del venticinquennale della rivista mensile "Toscana Qui", spedita ad un target di clientela Imprese-Corporate e Private Banking, è stato effettuato un restyling che ha reso la rivista più moderna e l'ha arricchita con una specifica area dedicata agli esempi di qualità ed eccellenza in Toscana.

L'analisi dei risultati economici

In seguito all'acquisizione, avvenuta nel maggio 2005, di un'ulteriore quota partecipativa della Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia S.p.A., al fine di rendere significativo ed omogeneo il raffronto tra i dati economici è stato predisposto un conto economico consolidato al 30 giugno 2004 su base "pro-forma", redatto ipotizzando di retrodatare convenzionalmente al 1° gennaio 2004 gli effetti della suddetta acquisizione, che ha comportato un incremento degli ammortamenti delle differenze positive di consolidamento ed una diminuzione dell'utile di pertinenza di terzi di pari importo (0,7 milioni di euro), mantenendo pertanto di fatto invariato l'utile netto del primo semestre 2004. Il suddetto conto economico consolidato "pro-forma" non è stato assoggettato a revisione contabile.

Nel corso del 1° semestre 2005 l'attività del Gruppo è stata caratterizzata, in linea con gli obiettivi indicati nel budget e nel piano industriale, da efficaci azioni commerciali "client oriented", allo scopo di migliorare il servizio reso alla clientela, in un ambito di razionalizzazione e contenimento dei costi.

Sono stati raggiunti risultati significativi, sia in termini di redditività che di incremento della raccolta complessiva e degli impieghi, in un quadro di forte attenzione verso la migliore e più efficiente allocazione del capitale e verso il presidio della redditività e della creazione di valore.

L'andamento reddituale complessivo

30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro - forma	Variazione 30 giugno 2005/ 30 giugno 2004	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
360,4	334,2	26,2	7,8%
599,7	571,3	27,4	4,8%
205,7	186,2	19,5	10,5%
122,1	106,8	15,3	14,3%
131,3	109,7	21,6	19,7%
61,6	49,8	11,8	23,7%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
	Margine d'interesse		
	Margine d'intermediazione		
	Risultato di gestione		
	Utile della attività ordinaria		
	Utile lordo		
	Utile netto		

Il primo semestre 2005 si chiude con un utile netto consolidato pari a 61,6 milioni di euro, in aumento del 23,7% rispetto al risultato del primo semestre 2004.

Il margine d'interesse

30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro - forma	Variazione 30 giugno 2005/ 30 giugno 2004	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
472,6	441,7	30,9	7,0%
41,4	42,4	1,0	-2,4%
431,2	399,3	31,9	8,0%
27,4	26,7	0,7	2,6%
174,4	178,3	-3,9	-2,2%
47,3	51,6	-4,3	-8,3%
9,3	12,0	-2,7	-22,5%
32,8	25,5	7,3	28,6%
32,5	33,5	-1,0	-3,0%
360,4	334,2	26,2	7,8%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
	Interessi attivi clientela		
	Interessi passivi clientela		
	Interessi netti clientela		
	Interessi attivi su titoli		
	Interessi passivi su titoli		
	Interessi netti su titoli		
	Interessi attivi banche		
	Interessi passivi banche		
	Interessi netti banche		
	Margine d'interesse		

Il significativo incremento del margine d'interesse al 30 giugno 2005 rispetto al primo semestre 2004 (+7,8%) è essenzialmente dovuto alla crescita degli "Interessi netti clientela", determinata dalla crescita verificatasi nel "retail banking" oltreché dalla consueta positiva performance del comparto "credito al consumo".

Il margine d'intermediazione

30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro - forma	Variazione 30 giugno 2005/ 30 giugno 2004 pro - forma	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
360,4	334,2	26,2	7,8%
205,7	201,8	3,9	1,9%
179,4	180,9	-1,5	-0,8%
-43,5	-42,0	-1,5	-3,6%
78,5	69,7	8,8	12,6%
-8,7	-6,8	-1,9	-27,9%
19,1	20,7	-1,6	-7,7%
8,2	8,3	-0,1	-1,2%
5,3	6,3	-1,0	-15,9%
598,7	571,3	27,4	4,8%

Rispetto al 30 giugno 2004, il margine d'intermediazione evidenzia un aumento di 27,4 milioni di euro (+4,8%), prevalentemente legato alla crescita del margine d'interesse, mentre l'incremento dell'aggregato dei "ricavi da servizi" (+1,2 milioni di euro) è pressoché interamente imputabile agli altri proventi di gestione.

Il risultato di gestione

30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro - forma	Variazione 30 giugno 2005/ 30 giugno 2004 pro - forma	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
598,7	571,3	27,4	4,8%
-365,5	-356,3	-9,2	-2,6%
-215,7	-212,1	-3,6	-1,7%
-149,0	-144,2	-4,8	-3,3%
-27,5	-28,6	1,3	-4,5%
205,7	186,2	19,5	10,5%

La crescita e lo sviluppo delle attività registrati nei primi sei mesi dell'anno 2005 hanno comportato un aumento delle spese amministrative rispetto al 1° semestre 2004, pur con la consueta attenzione riservata alla razionalizzazione ed all'efficiamento della struttura operativa; nel medesimo periodo la maggiore crescita in valore assoluto e percentuale dei ricavi

ha prodotto un incremento del risultato di gestione pari a 19,5 milioni di euro (+10,5%).

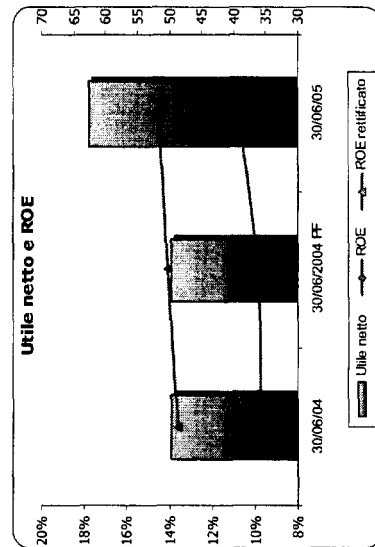
L'utile netto

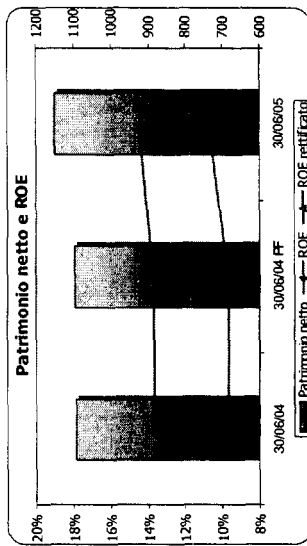
30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro - forma	Variazione 30 giugno 2005/ 30 giugno 2004 pro - forma	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
205,7	186,2	19,5	10,5%
-20,5	-20,6	0,1	-0,5%
-61,0	-56,5	-4,5	8,0%
-2,1	-2,3	0,2	-9,7%
122,1	106,8	15,3	14,3%
9,2	2,9	6,3	0,5
131,3	109,7	21,6	19,7%
-60,2	-52,6	-7,6	-14,4%
-9,5	-7,3	-2,2	-30,1%
61,6	49,8	11,8	23,7%

Pur in presenza di un ammontare degli accantonamenti e delle rettifiche nette superiore di 4,3 milioni di euro rispetto al 1° semestre dell'esercizio precedente, l'utile delle attività ordinarie registra un aumento del 14,3% su base "pro-forma".

Rispetto ai primi sei mesi dell'anno 2004 l'utile netto, anche per l'aumento dei proventi straordinari netti - in prevalenza dovuto al realizzo di una plusvalenza da cessione su una partecipazione minoritaria - risulta pari a 61,6 milioni di euro (+23,7%).

Il ROE ed i ratios

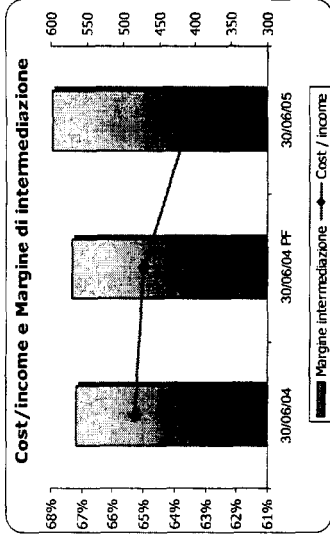




Il ROE annualizzato del Gruppo, calcolato rapportando l'utile dei primi sei mesi dell'anno 2005 al patrimonio netto contabile medio ponderato del periodo 31 dicembre 2004 - 30 giugno 2005 ed escludendo l'utile in formazione, risulta pari al 14,5% al lordo dell'ammortamento delle differenze positive di consolidamento ovvero al 10,7% includendo tale ammortamento; i corrispondenti dati relativi al 30 giugno 2004, risultavano rispettivamente pari al 13,7% ed al 9,7%; l'incremento riscontrato nel primo semestre 2005 è sostanzialmente da attribuire alla crescita dell'utile netto.

Per quanto riguarda l'andamento di alcuni ratios economici del Gruppo Banca CR Firenze, rispetto al 30 giugno 2004 si rilevano le riduzioni:

- del **cost/income**, calcolato rapportando le spese amministrative e le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali al margine di intermediazione ed escludendo i recuperi spese, che passa dal 65,5% al 63,5%;
- dell'incidenza del costo del personale e delle altre spese amministrative sul totale attivo, rispettivamente passata dall'1,04% allo 0,99% e dallo 0,71% allo 0,69%.



I risultati per area operativa

I risultati per area operativa e la contribuzione di ciascun comparto all'utile ante imposte sono in sintesi i seguenti:

Importi in milioni di euro	30 giugno 2005		30 giugno 2004 pro-forma		Contribuzione percentuale	
	30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro-forma	30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro-forma	30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro-forma
Area operativa						
Retail banking	62,8	45,8	51,52%	44,73%		
Credito al consumo	50,4	40,2	41,35%	39,26%		
Società prodotta	11,3	11,1	9,27%	10,84%		
Società di servizi	2,4	2,8	1,97%	2,73%		
Concessioni e riscossione tributi	-5,0	2,5	-4,10%	2,44%		
Utile ante imposte	121,9	102,4	100,00%	100,00%		

Il comparto **Retail banking** registra, rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, un rilevante incremento in valore assoluto (+37,1%) che in peso percentuale sull'utile ante imposte (+6,79%). Nel comparto del **Credito al consumo** il Gruppo Findomestic, leader nel mercato nazionale e consolidato con il metodo proporzionale al 50%, rafforza il trend di ulteriore miglioramento della propria redditività evidenziando, rispetto al corrispondente periodo del 2004, un incremento del 25,4% in valore assoluto.

L'utile ante imposte conseguito dalle **Società prodotte** e dalle **Società di servizi** si presenta sostanzialmente in linea rispetto al primo semestre dell'anno precedente, mentre il contributo del comparto **Concessione e riscossione tributi** evidenzia un risultato negativo per 5,0 milioni di euro in seguito alla sin qui non ancora avvenuta conferma, da parte del Ministero dell'Economia,

della "clausola di salvaguardia", ossia della predeterminazione del compenso per le società di riscossione a prescindere dall'importo effettivamente riscosso, che si auspica peraltro possa avvenire entro la fine del corrente anno.

Analizzando i risultati per area operativa da un punto di vista gestionale, in un'ottica "cash basis", la contribuzione dei vari comparti, determinata escludendo dall'utile ante imposte gli ammortamenti delle differenze positive di consolidamento, conferma la consistente crescita del Retail banking e precisamente:

Importi in milioni di euro	30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro-forma	Contribuzione percentuale	
			30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro-forma
Area operativa				
Retail banking	82,3	65,3	57,79%	53,09%
Credito al consumo	51,4	41,2	36,10%	39,50%
Società prodotta	11,3	11,1	7,94%	9,02%
Società di servizi	2,4	2,9	1,69%	2,36%
Concessione e riscossione tributi	-5,0	2,5	-3,51%	2,03%
Utile ante imposte al lordo degli ammortamenti delle differenze positive di consolidamento	142,4	123,0	100,00%	100,00%

Di seguito viene riportato il conto economico del comparto Retail banking, nel quale sono comprese le seguenti società controllate:

- Banca CR Firenze S.p.A.;
- Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A.;
- Cassa di Risparmio di Mirandola S.p.A.
- Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.;
- Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia S.p.A.;
- Cassa di Risparmio della Spezia S.p.A.

Conto economico Retail banking	30 giugno 2005	30 giugno 2004 pro-forma	Variazione	
			30 giugno 2005 / 30 giugno 2004 pro-forma	%
<i>Importi in milioni di euro</i>				
Margine d'interesse	232,7	220,0	12,7	5,8%
Commissioni nette ed altri proventi di gestione netti	170,2	169,2	1,0	0,6%
Profitti da operazioni finanziarie e dividendi	27,3	29,1	-1,8	-6,2%
Margine d'intermediazione	430,2	418,3	11,9	2,8%
Costi operativi	-307,3	-309,3	2,0	-0,7%
Risultato di gestione	122,9	110,0	12,9	11,7%
Accantonamenti e rettifiche nette	-42,3	-41,4	-0,9	-2,2%
Utile delle attività ordinarie	80,6	68,6	12,0	17,5%
Proventi straordinari netti	8,8	3,1	5,7	183,9%
Utile di pertinenza di terzi	-7,1	-6,4	-0,7	-10,9%
Utile ante imposte al lordo degli ammortamenti delle differenze positive di consolidamento	82,3	65,3	17,0	26,0%

L'andamento del comparto Retail banking nel corso dei primi sei mesi dell'anno 2005 è stato caratterizzato dai seguenti principali aspetti:

- crescita del margine d'interesse, dopo un lungo periodo di contrazione dei tassi di mercato;
- positivo andamento delle commissioni nette ed altri proventi di gestione netti;
- sostanziale stabilità dei costi operativi e degli accantonamenti e rettifiche nette, pur in presenza di una costante espansione delle attività delle banche del Gruppo;
- incremento dei proventi straordinari netti, sostanzialmente dovuto al realizzo di una plusvalenza da cessione su una partecipazione minoritaria.

L'analisi dei dati patrimoniali e finanziari

I positivi risultati economici conseguiti dal Gruppo nel primo semestre 2005 trovano conferma nell'andamento delle principali componenti patrimoniali e finanziarie di seguito rappresentate.

La raccolta

30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazione 30 giugno 2005 / 31 dicembre 2004	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
16.019,4	15.771,1	248,3	1,6%
19.607,3	19.046,2	561,1	2,9%
35.626,7	34.817,3	809,4	2,3%
<i>Raccolta diretta</i>			
<i>Raccolta indiretta</i>			
Raccolta totale			

Rispetto al 31 dicembre 2004 la raccolta totale è cresciuta di 809,4 milioni di euro (+2,3%), principalmente per effetto dell'incremento della raccolta indiretta (+2,9%).

La raccolta diretta

30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazione 30 giugno 2005 / 31 dicembre 2004	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
15.241,4	14.687,1	554,3	3,8%
<i>Depositi, CD e obbligazioni</i>			
<i>Raccolta a vista (conti correnti passivi, depositi a risparmio e fondi di terzi in amministrazione)</i>			
9.113,6	8.827,4	286,2	3,2%
<i>Certificati di deposito</i>			
275,6	296,5	-20,9	-7,0%
<i>Obbligazioni (compresse subordinate)</i>			
5.853,2	289,0	5.564,2	1.924%
<i>Pronti contro termine</i>			
670,3	1.002,4	-332,1	-33,1%
<i>Altri titoli ed assegni circolari</i>			
107,7	81,6	26,1	32,0%
16.019,4	15.771,1	248,3	1,6%

Nel primo semestre 2005 l'aggregato in esame evidenzia una crescita delle obbligazioni (+5,2%), principalmente determinata dalle emissioni effettuate dalla Capogruppo nel suddetto periodo, mentre rimane pressoché invariata la consistenza delle forme tecniche a vista e prosegue la tendenza alla riduzione dei certificati di deposito. Rispetto al 30 giugno 2004 la raccolta diretta è aumentata di 5,7 punti percentuali.

La raccolta indiretta

30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazione 30 giugno 2005 / 31 dicembre 2004	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
9.273,9	9.018,7	255,2	2,8%
<i>Raccolta amministrata</i>			
10.333,4	10.027,5	305,9	3,1%
<i>Risparmio gestito</i>			
2.507,9	2.624,7	-116,8	-4,4%
<i>Gestioni patrimoniali (GPM - GPS - GPF)</i>			
4.731,3	4.770,4	-39,1	-0,8%
<i>Fondi</i>			
2.694,2	2.632,4	61,8	2,3%
<i>Assicurazioni (riserve tecniche)</i>			
19.607,3	19.046,2	561,1	2,9%

La crescita della raccolta indiretta nei primi sei mesi dell'anno 2005 è dovuta al contemporaneo incremento della raccolta amministrata (+2,8%) e del risparmio gestito (+3,1%), prevalentemente imputabile all'aumento delle gestioni patrimoniali (+10,8%). Rispetto al 30 giugno 2004 la raccolta indiretta è aumentata del 5,1%.

Gli impieghi a clientela

30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazione 30 giugno 2005 / 31 dicembre 2004	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
9.895,7	9.573,8	321,9	3,4%
<i>Conti correnti e finanziamenti</i>			
126,9	136,8	-10,0	-7,3%
<i>Portafoglio sconto</i>			
5.693,0	5.353,6	339,4	6,3%
<i>Mutui ipotecari e ad Erp pubblica</i>			
502,3	503,4	-1,1	-0,2%
<i>Altri impieghi</i>			
16.210,6	15.567,6	651,2	4,2%

Gli impieghi a clientela aumentano, nel primo semestre 2005, di 651,2 milioni di euro (+4,2%), per effetto del positivo andamento del comparto mutui (+6,3%), nonché dei conti correnti e finanziamenti, che presentano un progresso di 322,9 milioni di euro (+3,4%), in gran parte attribuibile alla crescita del comparto "credito al consumo". La crescita degli impieghi risulta di ancora maggior entità se confrontata rispetto al dato riferito 30 giugno 2004 (+11,5%).

Le partite a rischio

30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazione 30 giugno 2005 / 31 dicembre 2004	
		assoluta	%
<i>Importi in milioni di euro</i>			
377,9	365,6	12,3	3,4%
<i>Sofferenze lordi</i>			
204,7	194,7	10,0	5,1%
<i>Dubbi esiti</i>			
173,2	170,9	2,3	1,3%
<i>Sofferenze nette</i>			
54,2%	53,3%	0,9%	0,9%
<i>Grado di copertura sofferenze</i>			
263,6	283,9	-20,3	-7,2%
<i>Altre partite a rischio lordi</i>			
57,0	57,4	-0,4	-0,7%
<i>Dubbi esiti</i>			
206,6	226,5	-19,9	-8,8%
<i>Altre partite a rischio nette</i>			
21,6%	20,2%	1,4%	1,4%
<i>Grado di copertura altre partite a rischio</i>			
641,5	649,3	-8,0	-1,2%
<i>Partite a rischio lordi</i>			
261,7	252,1	9,6	3,8%
<i>Dubbi esiti complessivi</i>			
379,8	397,4	-17,6	-4,4%
<i>Partite a rischio nette</i>			
40,8%	38,8%	2,0%	2,0%
<i>Grado di copertura delle partite a rischio</i>			

Asincrona, rispetto al 31 dicembre 2004, l'evoluzione dell'ammontare complessivo delle partite a rischio nette e del grado di copertura delle stesse: in diminuzione il primo ed in aumento il secondo. Tenendo conto anche dei Fondi rischi su crediti prudenzialmente iscritti nella voce 90 del passivo dello stato patrimoniale, che al 30 giugno 2005 ammontano a 35,5 milioni di euro, il grado di copertura delle sofferenze e delle partite a rischio a tale data salirebbero rispettivamente al 63,6% ed al 46,4%, ad ulteriore conferma delle attente politiche di gestione, controllo e valutazione del merito di credito adottate da tutte le società del Gruppo. Rispetto alla data di chiusura dell'esercizio precedente l'incidenza delle partite a rischio nette

La struttura territoriale

La tabella che segue mostra la ripartizione territoriale delle filiali delle Banche del Gruppo al 30 giugno 2005.

Prov/Incia	Banca CR Firenze S.p.A. *	CR Pistoia e Pescia S.p.A. *	Civitavecchia S.p.A. *	CR Orvieto S.p.A. *	CR Mirandola S.p.A. *	CR della Spezia S.p.A. *	Gruppo
Firenze	133						137
Arezzo	35	4					35
Stiena	19						19
Grosseto	16						16
Luca	13	8			1		22
Prato	11	4					15
Pistoia	2	50			1		53
Massa Carrara	10				8		18
La Spezia	13						13
Livorno	9					51	9
Perugia	16			3			19
Terni				23			23
Roma	9	25		2			36
Viterbo		4		10			14
Bologna	1	7					8
Modena					18		18
Parma						2	2
Reggio Emilia						1	1
Mantova					8		8
Verona					1		1
TOTALI	287	73	29	36	27	64	518

* compreso uno sportello per attività di prestiti su pegno

TOSCANA	337
LIGURIA	51
UMBRIA	42
LAZIO	50
EMILIA ROMAGNA	29
LOMBARDIA	8
VENETO	1
TOTALE	518

In questo contesto sono inoltre operativi 14 Centri Imprese e 9 Centri Private di Banca CR Firenze, nelle Province di Firenze, Arezzo, Bologna, Grosseto, Livorno, Luca, Massa Carrara, Perugia, Pisa, Prato, Roma e Siena.

Come già ricordato, al 30 giugno 2005 il Gruppo annovera anche 34 Spazi Finanziari nelle Province di Roma, Bologna, Ancona, Forlì, Rimini, Ferrara, Pesaro, Modena, Pescara, Ravenna, Parma, Teramo, Ascoli Piceno, Macerata, Chieti, Terni, Milano, Viterbo, La Spezia e Prato.

Le risorse umane

I dipendenti del Gruppo (società controllate e consolidate)

La seguente tabella riporta le evoluzioni delle risorse avvenute nel primo semestre 2005 per le società controllate:

Società consolidate integralmente	DIPENDENTI DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE		Variazione
	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	
Banca CR Firenze S.p.A.	3.387	3.311	76*
CR Pistoia e Pescia S.p.A.	697	702	-5
CR Civitavecchia S.p.A.	215	205	10
CR Mirandola S.p.A.	188	189	-1
CR Orvieto S.p.A.	171	168	3
CR della Spezia S.p.A.	522	533	-11
Centri Riscossione Tributi - Cent S.p.A.	176	178	-2
CR Firenze Gestion Internazionale S.A.	1	2	-1
Infogroup S.p.A.	366	349	17
Data Centro S.p.A. (fino al 30.04.95)	-	45	-45
S.r.l. S.p.A.	50	49	1
Società consolidate proporzionalmente (quota di pertinenza del Gruppo)	5.773	5.731	42
Gruppo Findomestic	961	928	33
Altre società controllate consolidate con il metodo del patrimonio netto	961	928	33
Centrovita Assicurazioni S.p.A.	33	32	1
Citylife S.p.A.	4	4	-
Immobiliare Nuova Sede S.r.l.	1	1	-
Totale	38	37	1

* di cui 45 da incorporazione Data Centro S.p.A.

La gestione e la formazione del personale

Selezione e sviluppo

Nel primo semestre 2005 il processo di selezione esterna è stato gradualmente esteso alle Banche del Gruppo. La ricezione e l'inserimento del *curricula* sul sistema informatico restano in carico ai referenti del personale delle singole Aziende, mentre lo screening delle domande pervenute e la gestione di tutte le fasi successive del processo di selezione sono accentrato presso la Capogruppo.

Nel periodo sono pervenuti presso la Capogruppo 3.069 *curricula*, di cui circa 500 raccolti in occasione della partecipazione di Banca CR Firenze S.p.A. al Job Fair 2005, manifestazione annuale organizzata nel mese di aprile da Associazione degli Industriali, Camera di Commercio, Università degli studi e Provincia di Firenze per promuovere l'incontro tra offerta e domanda di lavoro.

Anche per quanto riguarda la valutazione delle prestazioni del personale il processo si sta estendendo a tutte le Banche del Gruppo; per il 2005 è stato effettuato con modalità omogenee grazie all'utilizzo della piattaforma People Web disponibile in Intranet, per CR Pistoia e Pesca

S.p.A., CR Civitavecchia S.p.A. e CR Orvieto S.p.A.

Formazione

Prosegue il Master per i Gestori Imprese presso la Scuola di Scienze Aziendali Bocconi, iniziato per 67 risorse dei Centri Imprese e delle Strutture Centrali nell'ultimo trimestre del 2004; per il Canale Private sono stati organizzati moduli formativi di preparazione all'esame per l'iscrizione all'albo dei promotori finanziari e per sviluppare le competenze relazionali e comportamentali dei Gestori Private.

E' proseguita l'attività formativa relativa alla trasparenza bancaria, alla normativa ed all'adeguatezza degli investimenti finanziari della clientela ed alla fiscalità delle rendite finanziarie; a supporto delle iniziative connesse al progetto ABI "Patti Chiari" sono state organizzate ulteriori sessioni di apprendimento a distanza ed in presenza, rivolte alle risorse in ingresso in Azienda ed a quelle della Rete distributiva interessate da cambi di ruolo organizzativo.

Nell'area del credito e presidio del rischio, è stato reso disponibile un modulo formativo, destinato ai gestori business, sull'applicativo "Scor Navigator".

Complessivamente a livello di Gruppo, nel semestre sono state erogate 15.862 giornate uomo di formazione in orario di lavoro, coinvolgendo oltre l'85% delle risorse, con una media 4,2 giorni medi di fruizione.

Comunicazione interna

E' stato ultimato il progetto di sviluppo della Intranet di Gruppo con la realizzazione di nuove funzionalità: galleria delle immagini, mini siti e sottomenù, monitoraggio delle sezioni visitate, sondaggi on-line, home page Centrovita. E' stato realizzato il Piano Integrato di Comunicazione Interna a livello di Gruppo, che definisce le principali azioni di comunicazione relative alle attività ed ai progetti di Gruppo ed è stato completato il piano di revisione degli eventi aziendali definendo tre tipologie: la convention degli Amministratori e la convention dei Dirigenti, che vengono realizzate a livello di Gruppo, e le convention commerciali, realizzate a livello di singola Banca, riservate al personale e al management della Rete distributiva.

Sono stati realizzati i piani di comunicazione relativi ai seguenti progetti: la diffusione del Codice Etico e della legge sulla responsabilità sociale, la creazione della community private, il modello di governo dell'ICT ed il change management della Direzione Amministrativa. Si è conclusa la rilevazione annuale della motivazione e del clima 2004, con la consegna dei risultati ai Responsabili delle unità organizzative di Banca CR Firenze S.p.A., CR Pistoia e Pesca S.p.A. e CR Mirandola S.p.A..

Altre informazioni

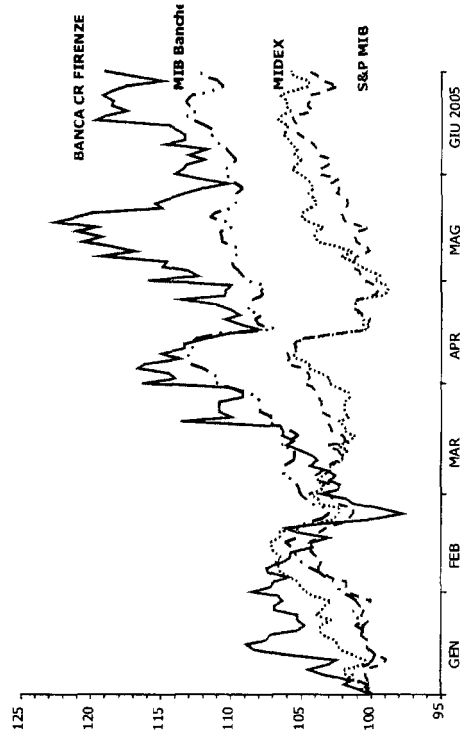
Il rating

Nel corso del primo semestre i rating assegnati alla Capogruppo da Fitch e Moody's non hanno subito variazioni e sono i seguenti:

Agenzie di rating	Debito a breve termine	Debito a lungo termine
Fitch	F1	A-
Moody's	P1	A2

L'andamento del titolo

Alla fine del primo semestre la quotazione del titolo Banca CR Firenze S.p.A. - € 2,149 - è risultata in crescita del 19,9% rispetto al valore di chiusura del 2004 in un contesto di settore altrettanto positivo (MIB bancario +12,7%). Più contenuta la crescita degli altri indici principali: S&P MIB +4,7%, MIBEX 6,6%. La quotazione minima nel semestre è stata di € 1,769 mentre quella massima di € 2,208. Nel periodo sono state scambiate mediamente più di un milione e cinquecentomila azioni al giorno.



Azionariato ed attività societaria della Capogruppo

Nel corso del semestre sono state emesse 816.029 nuove azioni, in seguito all'esercizio da parte di alcuni dei beneficiari del piano di stock-option della facoltà di sottoscrivere azioni di nuova emissione. Il capitale sociale è passato così da € 647.633.406,63 al 31 dicembre 2004 ad € 648.098.543,16 al 30 giugno 2005.

Le interessenze dei principali soci sono di seguito rappresentate:

Socio	n° azioni	quota
Ente C.R. Firenze	454.076.608	39,931%
SAN PAOLO IMI S.p.A.	212.176.468	18,661%
BNP-Paribas S.A.	74.468.217	6,549%
Fidelity International Limited	47.424.905	4,171%
Fondazione C.R. Spezia	44.666.603	3,928%
Fondazione C.R. Pistoia e Pescia	42.050.703	3,698%
Altri (Mercato)	262.201.484	23,061%
Totale	1.137.014.988	100%

Il numero di azioni del socio Fidelity International Limited, società di gestione di fondi d'investimento, è quello riportato nell'ultima delle comunicazioni che il Gruppo Fidelity Investments ha effettuato ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs. 58/98, datata 25 luglio 2005.

Le precedenti comunicazioni del Gruppo Fidelity Investments ai sensi della normativa citata erano state effettuate aggregando, oltre alle azioni della Fidelity International Limited, anche quelle della FMR Corp società di gestione di fondi d'investimento detentrici di un'ulteriore quota dello 0,46%, nonché quelle azioni di clienti istituzionali dei servizi di gestione di portafoglio del Gruppo Fidelity per le quali il diritto di voto rimane in capo al cliente stesso. L'ultima comunicazione è invece basata su una differente impostazione per la quale le quote di Fidelity International Limited e FMR Corp sono considerate distintamente, e senza tenere conto di quelle azioni per le quali il diritto di voto rimane al cliente.

La percentuale riportata nella tabella risulta per questa ragione inferiore a quella indicata nelle precedenti informative periodiche, che si basavano sulle comunicazioni del Gruppo Fidelity Investments effettuate con la precedente impostazione e dalle quali emergevano percentuali di possesso superiori al 5%.

I tre principali soci sono stati accumulati, fino al 30 aprile 2005, da un Patto di Sindacato, originariamente stipulato il 15 novembre 1999 e quindi oggetto di successive proroghe. Alla data del 30 aprile ha cessato di avere efficacia l'ultima delle proroghe, senza che ne sia intervenuta un'ulteriore.

In relazione alla cessazione dell'efficacia del Patto il socio San Paolo IMI S.p.A. ha ritenuto di poter vantare nei confronti dell'Ente Cassa di Risparmio di Firenze un diritto d'opzione d'acquisto di una quota azionaria pari al 10,78% del capitale di Banca CR Firenze S.p.A., pretesa che l'Ente Cassa di Risparmio di Firenze ritiene invece non fondata.

Dopo la scadenza del Patto sono comunque proseguiti con spirito costruttivo i contatti tra l'Ente Cassa di Risparmio di Firenze ed il San Paolo IMI S.p.A., i quali hanno, in particolare, convenuto in data 27 giugno di partecipare al 30 settembre 2005 il termine, originariamente scadente il 29 giugno 2005, per l'eventuale comunicazione da parte di San Paolo IMI S.p.A. dell'esercizio dell'opzione. Ciò al fine di verificare la possibilità di raggiungere una soluzione per la definizione

di un nuovo accordo parasociale, che possa auspicabilmente essere condiviso anche da BNP Paribas S.A., ferme ed impregiudicate restando le rispettive posizioni quanto alla sussistenza e validità dell'opzione.

L'assemblea ordinaria degli azionisti della Capogruppo, riunitasi il 28 aprile, ha deliberato l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2004 e la distribuzione di un dividendo di € 0,052 per ogni azione in circolazione alla data di stacco-cedola: 23 maggio 2005.

L'assemblea ha deliberato inoltre il rinnovo dell'autorizzazione ad operare in azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter c.c. La società può detenere azioni proprie fino ad un massimo di 13.000.000 di azioni.

Nel corso del semestre è stata perfezionata l'operazione d'incorporazione della società strumentale Data Centro S.p.A. La data di efficacia giuridica è stata fissata, nell'atto di fusione stipulato il 15 marzo, al 1° maggio 2005, mentre ai fini contabili e fiscali l'operazione ha efficacia dal 1° gennaio 2005.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del semestre

Nel mese di agosto Banca CR Firenze S.p.A. ha sottoscritto un accordo preliminare, condizionato all'ottenimento delle autorizzazioni da parte delle Autorità nazionali e al soddisfacente completamento della due diligence, per l'acquisizione di una quota di controllo pari al 56,23% del capitale della Daewoo Bank S.A., banca commerciale con sede a Bucarest (Romania), la cui rete è composta da nove filiali.

L'operazione prevede la stipula del contratto relativo alla compravendita delle azioni entro il 5 ottobre 2005 e il trasferimento delle stesse entro il 20 novembre 2005. Il prezzo, da corrispondere in contanti, è stato stabilito in 31,4 milioni di euro su un patrimonio netto che, valorizzato allo stesso cambio della transazione, risulta pari a 16,0 milioni di euro. L'acquisizione della partecipazione punta a realizzare il rapido insediamento in un mercato bancario in corso di riorganizzazione ed efficientamento in un'area che offre significative opportunità di sviluppo e consentirà di fornire un adeguato supporto alle aziende clienti che operano in Romania.

L'accordo prevede anche la concessione di un'opzione call a favore di Banca CR Firenze S.p.A. e un'opzione put a favore di una parte dei soci attuali, aventi ad oggetto un'ulteriore quota del 26,77% del capitale sociale di Daewoo Bank, esercitabili dal 1° gennaio 2009 al 30 giugno 2009, ad un prezzo per azione stabilito da una primaria banca d'affari congiuntamente nominata e che, comunque, non potrà essere inferiore a 2,975 volte il patrimonio netto contabile risultante dall'ultimo bilancio approvato di Daewoo Bank.

L'evoluzione prevedibile dell'attività nel secondo semestre 2005

Il risultato del primo semestre ha confermato quanto dicevamo in occasione dell'approvazione dei conti del primo trimestre, circa le previsioni dell'andamento aziendale per l'esercizio in corso. Anche ora, pertanto, confermiamo le previsioni circa il perseguimento degli obiettivi di budget in linea con lo sviluppo registrato nello scorso esercizio.

Sostegno a queste previsioni viene non tanto dalle occasioni di mercato che continua a soffrire di una congiuntura negativa fonte di accentuata volatilità e di potenziale aumento del rischio di sistema, quanto piuttosto dalla capacità del nostro Gruppo di essersi dato un razionale assetto commerciale, un efficiente controllo del rischio, una diffusione territoriale interregionale ed una forte politica di contenimento dei costi che, negli ultimi anni, pur in presenza di un rilevante sviluppo dell'Azienda, ha consentito di modificare in meglio il rapporto cost/income, ottimizzando il rapporto fra i costi di produzione e i risultati commerciali.

Prospetti contabili individuali e consolidati

Stato patrimoniale consolidato

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia		Cassa di Risparmio di Livorno		Cassa di Risparmio di Roma		Cassa di Risparmio di Venezia	
Cassa di Risparmio di Genova e Imperia		Cassa di Risparmio di Livorno		Cassa di Risparmio di Roma		Cassa di Risparmio di Venezia	
10 Cassa e disponibilità presso banche centrali o uffici postali	149.684	137.003	123.593				
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al finanziamento presso banche centrali	160.740	415.344	232.306				
30 Crediti verso banche	1.098.286	1.203.903	1.263.472				
(a) a vista	330.138	106.340	772.943				
(b) altri crediti	729.148	1.097.563	980.529				
40 Crediti verso clientela	16.218.771	15.567.543	14.543.419				
di cui:							
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	1.086	1.291	392				
50 Obbligazioni e altri titoli di debito	2.231.855	1.905.042	2.231.420				
(a) di emittenti pubblici	1.061.717	763.862	1.101.822				
(b) di banche	982.084	868.475	865.876				
di cui:							
- titoli propri	10.811	18.229	40.414				
(c) di enti finanziari	64.022	79.555	74.877				
(d) di altri emittenti	144.022	173.060	191.745				
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	92.075	64.075	52.999				
70 Partecipazioni	336.272	365.197	362.782				
(a) valutate al patrimonio netto	71.621	82.008	74.316				
(b) altre	267.651	283.489	289.466				
80 Partecipazioni in imprese del gruppo	45.509	44.919	40.014				
(a) valutate al patrimonio netto	44.429	43.988	38.568				
(b) altre	1.080	931	1.446				
90 Differenze positive di consolidamento	253.535	258.797	280.825				
100 Differenze positive di patrimonio netto	0	0	211				
110 Immobilizzazioni immutabili	42.102	45.905	49.192				
di cui:							
- avviamento	8.789	9.449	9.972				
120 Immobilizzazioni materiali	302.254	311.861	313.720				
140 Attivi o quote proprie (M. € 1.425.57)	5	0	29				
150 Altre attività	764.169	916.672	713.875				
160 Reti e ricambi attivi	180.753	167.825	167.038				
(a) reti attivi	121.345	117.956	113.992				
(b) risconti attivi	59.408	49.869	53.046				
di cui:							
- disaggio di emissione titoli	289	347	1.920				
TOTALE DELL'ATTIVO	21.830.029	21.407.586	20.437.295				

MAGGIORAZIONE		30/11/2005		30/11/2004	
10	Garanzia rilasciate di cui:	809.897	728.281	695.196	
	- accellazioni	18.407	13.800	19.923	
	- altre garanzie	793.490	712.684	875.273	
20	Impieghi	1.611.606	878.470	934.841	

MAGGIORAZIONE		30/11/2005		30/11/2004	
10	Debiti verso banche	2.886.192	2.093.543	2.366.267	
	(a) a vista	351.813	574.639	320.403	
	(b) a termine o con preavviso	2.534.379	2.118.904	2.045.864	
20	Debiti verso clientela	9.782.707	9.826.965	9.143.063	
	(a) a vista	8.816.489	8.814.752	8.313.356	
	(b) a termine o con preavviso	966.218	1.012.213	829.707	
30	Debiti rappresentati da titoli	5.221.870	4.958.768	5.012.134	
	(a) obbligazioni	4.838.227	4.592.489	4.582.563	
	(b) certificati di deposito	275.690	298.492	349.874	
	(c) altri titoli	107.743	80.000	99.747	
40	Fondi di rizi in amministrazione	1.291	1.664	1.975	
50	Altre passività	880.737	865.014	964.591	
60	Rischi e ricorridi passivi	155.392	146.381	146.881	
	(a) rischi passivi	116.346	107.615	111.123	
	(b) rischi passivi	39.046	38.766	35.758	
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	175.619	172.712	174.973	
80	Fondi per rischi ed oneri	336.727	374.092	312.361	
	(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	172.328	170.445	184.488	
	(b) fondi imposte e tasse	78.256	125.990	70.193	
	(c) altri fondi	86.143	77.657	77.680	
90	Fondi rischi su crediti	35.489	24.715	27.446	
100	Fondo per rischi bancari generali	66.453	66.153	65.615	
110	Passività subordinate	1.013.808	986.608	997.190	
120	Difficoltà negative di consolidamento	378	386	386	
130	Difficoltà negative di patrimonio netto	107	169	285	
140	Partecipazioni di patrimonio netto	197.831	208.662	191.614	
150	Capitale	648.098	647.633	645.933	
160	Sovrapprezzi di emissione	56.853	56.319	55.266	
170	Riserve	317.941	277.053	276.092	
	(a) riserva legale	135.087	128.038	120.039	
	(b) riserva per azioni o quote proprie	5	0	25	
	(c) riserva stabilire	31.580	27.824	28.488	
	(d) altre riserve	151.289	121.191	119.525	
180	Riserve di valutazione	1.412	1,412	1,412	
200	Altre riserve	61.555	102,307	102,307	
TOTALE DEL PASSIVO		21.830.029	21.407.586	20.137.295	

Prospetti contabili individuali e consolidati

Conto economico consolidato

	1997	1996	1995
10 Interessi attivi e proventi assimilati	516.072	975.589	485.603
di cui:			
- su crediti verso clientela	472.105	891.307	441.165
- su titoli di debito	27.430	54.185	28.633
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-185.872	-303.150	-154.543
di cui:			
- su debito verso clientela	-141.445	-244.335	-122.390
- su debiti rappresentati da titoli	-74.500	-140.225	-71.136
30 Dividendi e altri proventi	8.787	6.582	8.334
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	560	519	373
(b) su partecipazioni	8.227	6.064	7.961
(c) su partecipazioni in società del gruppo	0	0	0
40 Commissioni attive	179.484	368.233	180.896
50 Commissioni passive	-31.559	-83.614	-42.070
60 Proventi (Perdite) da quote azioni finanziarie	18.455	35.459	20.735
70 Altri proventi di gestione	78.549	142.726	68.742
80 Spese amministrative	-365.506	-684.209	-347.869
(a) spese per il personale	-215.733	-414.034	-210.322
di cui:			
- salari e stipendi	-154.625	-296.107	-132.051
- oneri sociali	-37.868	-77.632	-38.308
- trattamento di quiescenza e simili	-22.632	-23.735	-12.262
(b) altre spese amministrative	69.719	-270.234	-137.567
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-48.078	-17.997	-10.249
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	-132.77	-32.052	-13.483
110 Altri oneri di gestione	-8.660	112.100	58.495
120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per rischi su crediti e impieghi	613.231	41.021	25.143
130 Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per rischi su crediti e impieghi	32.222	14.004	14.004
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-16.170	-24.289	-14.004
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	2.346	-3.346	-2.371
160 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	160	158	44
170 Impieghi su partecipazioni in imprese del gruppo	922.135	227.793	107.514
180 Impieghi su partecipazioni in imprese del gruppo	5.238	13.703	6.300
190 Impieghi su partecipazioni in imprese del gruppo	14.372	22.109	12.867
200 Proventi su dividendi	5.147	22.007	9.997
210 Proventi su dividendi	5.125	102	2.070
220 Variazione del fondo per rischi bancari generali	0	670	0
230 Impieghi sul reddito dell'esercizio	-60.190	-107.848	-52.824
250 Impieghi di esercizio	-9.515	-17.120	-7.989
260 Impieghi di esercizio	61.555	102.307	40.781

Prospetti contabili individuali e consolidati

Stato patrimoniale della Capogruppo

	1997	1996	1995
10 Cassa e disponibilità presso banche centrali	68.343	64.868	61.373
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	114.335	322.100	60.795
30 Crediti verso banche	1.376.907	1.443.111	1.371.899
(a) a vista	284.526	119.814	203.530
(b) altri crediti	1.112.381	1.323.297	1.168.369
40 Crediti verso clientela	8.637.620	8.358.748	7.766.931
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	1.093	1.575	366
50 Obligazioni e altri titoli di debito	1.308.036	1.016.323	1.330.343
(a) di emittenti pubblici	893.842	395.457	728.158
(b) di banche	553.066	452.157	424.188
di cui:			
- titoli propri	10.811	12.973	37.314
(c) di enti finanziari	63.718	79.251	74.573
(d) di altri emittenti	85.410	89.459	103.414
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	73.264	55.438	11.986
70 Partecipazioni	286.444	312.543	313.302
80 Partecipazioni in imprese del gruppo	988.773	937.794	976.798
90 Immobilizzazioni immateriali	27.918	29.089	32.830
di cui:			
- avviamento	8.799	9.380	9.972
100 Immobilizzazioni materiali	176.834	165.759	190.577
120 Azioni o quote proprie (V.M. 1.425.571)	5	0	29
130 Altre attività	291.828	528.584	306.054
140 Rivali e riscatti attivi	86.097	77.545	76.350
(a) rivali attivi	78.006	74.728	71.562
(b) riscatti attivi	8.091	2.817	4.788
di cui:			
- obbligo di emissione titoli	1.906	1.650	1.429
TOTALE DELL'ATTIVO	13.494.413	13.131.903	12.509.857

Prospetti contabili individuali e consolidati

Conto economico della Capogruppo

	2010	2009	2008
10 Interessi attivi e proventi assimilati	231.029	438.531	218.149
di cui:			
- ai crediti verso clientela	197.524	374.390	187.602
- ai titoli di debito	15.410	30.640	14.912
- interessi passivi e oneri assimilati	-86.354	-163.714	-81.023
di cui:			
- su debiti verso clientela	28.461	-59.376	-29.899
- su debiti rappresentati da titoli	42.167	-79.597	-40.110
30 Debiti e altri proventi	67.540	54.540	52.573
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	504	451	310
(b) su partecipazioni	9.755	9.474	9.443
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	57.281	44.615	42.820
40 Commissioni attive	87.070	173.765	86.030
- su operazioni finanziarie	-10.506	-18.027	-8.934
60 Proventi (perdite) da operazioni finanziarie	16.578	31.734	18.763
70 Altri proventi di gestione	47.616	81.598	38.195
90 Spese amministrative	-192.680	-386.549	-184.137
(a) spese per il personale	-116.340	-221.502	-112.994
di cui:			
- azioni e dipendenti	-85.300	-160.828	-83.238
- oneri sociali	-18.426	-39.947	-18.991
- trattamento di fine rapporto	-7.430	-13.840	-7.163
- trattamento di quiescenza e simili	-2.996	-2.379	-1.129
(b) altre spese amministrative	-70.320	-145.047	-71.443
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-17.345	-36.800	-18.387
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	-9.701	-9.577	-7.115
110 Altri oneri di gestione	-1.482	-3.703	-1.406
120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e imposte	-28.418	-47.577	-25.912
130 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e imposte	20.781	21.156	12.605
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-42.719	-17.500	-12.000
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-2.570	-2.599	-2.368
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	10	37	37
170 Utile (delle attività ordinarie)	108.949	135.315	85.070
180 Proventi straordinari	11.279	14.289	9.778
190 Oneri straordinari	-6.715	-12.802	-6.185
200 Utile (perdite) straordinario	4.504	1.397	3.393
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	-22.177	-39.738	-16.100
230 Utile d'esercizio	91.276	96.974	70.963

Prospetti contabili individuali e consolidati

Conto economico della Capogruppo

	2010	2009	2008
10 Debiti verso banche	1.264.768	1.307.454	1.028.916
(a) a vista	342.378	534.773	308.222
(b) a termine o con preavviso	912.412	772.681	719.694
20 Debiti verso clientela	6.461.985	6.477.455	6.044.282
(a) a vista	5.908.458	5.915.688	5.402.170
(b) a termine o con preavviso	555.527	561.767	482.112
30 Debiti rappresentati da titoli	2.776.532	2.445.289	2.472.520
(a) obbligazioni	2.593.766	2.212.966	2.180.508
(b) certificati di deposito	147.805	161.872	205.380
(c) altri titoli	35.161	70.451	86.632
40 Fondi di terzi in amministrazione	1.167	1.507	1.786
50 Altre passività	446.275	433.778	507.909
60 Reti e riscotti passivi	74.854	70.658	73.048
(a) retti passivi	71.812	67.274	69.360
(b) retti passivi	3.042	3.434	3.688
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	118.118	116.392	116.776
80 Fondi per rischi ed oneri	240.410	218.349	194.832
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	118.237	118.988	118.009
(b) fondi imposte e tasse	28.806	48.689	24.227
(c) altri fondi	93.070	54.892	54.801
90 Fondi rischi su crediti	27.500	17.500	30.002
100 Fondo per rischi bancari garantiti	62.475	62.475	62.475
110 Passivo subordinato	961.808	945.608	952.190
120 Capitale	638.099	647.033	645.933
130 Sovrapprezzi di emissione	56.853	56.310	55.285
140 Riserve	291.563	254.552	235.289
(a) riserva legale	130.357	124.287	124.287
(b) riserva per azioni o quote proprie	5	0	29
(c) riserva statutaria	10.328	10.308	10.987
(d) altre riserve	150.873	119.958	118.958
170 Utile d'esercizio	91.276	96.974	70.563
TOTALE DEL PASSIVO	13.131.903	13.131.903	12.509.857

Note esplicative ed integrative Criteri di valutazione

Area di consolidamento

La situazione semestrale consolidata comprende la situazione semestrale della Capogruppo e delle seguenti società operanti nei settori bancario e finanziario ovvero che esercitano, in via esclusiva o principale, attività strumentale a quella delle società del Gruppo, così come definito dall'articolo 59 del Decreto Legislativo n. 385/1993:

- Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia SpA - società bancaria
- Cassa di Risparmio di Civitavecchia SpA - società bancaria
- Cassa di Risparmio di Orvieto SpA - società bancaria
- Cassa di Risparmio di Mirandola SpA - società bancaria
- Cassa di Risparmio della Spezia SpA - società bancaria
- Centro Riscossione Tributi - CERIT SpA - società finanziaria
- Società Riscossione Tributi - SRT SpA - società finanziaria
- CR Firenze Gestion Internationale SA - società finanziaria
- Infogroup SpA - società strumentale
- Findomestic Banca SpA - società bancaria (*)
- Findomestic Leasing SpA - società finanziaria (*)
- CreditAl SpA - società finanziaria (*)
- Creditrama Italia SpA - società finanziaria (*)

(*) tali società appartengono al Gruppo Findomestic, consolidato con il metodo proporzionale al 50% in quanto sottoposto a controllo congiunto ai sensi dell'articolo 35 del Decreto Legislativo n. 87/1992

Per le suddette società la Capogruppo possiede, direttamente od indirettamente, la maggioranza dei diritti di voto in assemblea ordinaria, ad eccezione delle società appartenenti al Gruppo Findomestic sulle quali esercita, in seguito agli accordi sottoscritti con il Gruppo BNP Paribas, il controllo congiunto ai sensi dell'articolo 35 del Decreto Legislativo n. 87/1992; la situazione semestrale consolidata non comprende le situazioni semestrali delle società controllate per le quali si è ravvisata una delle fattispecie dei casi di esclusione dal consolidamento integrale previsti dalla legge ovvero dalle disposizioni della Banca d'Italia in materia di bilanci consolidati dei gruppi bancari.

Metodi di consolidamento

Le sopramenzionate società vengono consolidate con il metodo integrale, ad eccezione di quelle appartenenti al Gruppo Findomestic, consolidate con il metodo proporzionale.

I valori di carico delle partecipazioni detenute nelle società consolidate vengono eliminati contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto contabile di pertinenza del Gruppo, calcolate con riferimento agli importi risultanti dai bilanci al 31 dicembre 1992, data di primo consolidamento delle partecipazioni, ovvero alla data di acquisizione delle stesse, se successiva. Dalle suddette elisioni scaturiscono, sussistendone i presupposti, differenze positive o negative di consolidamento, le quali vengono iscritte nelle pertinenti voci dello stato patrimoniale consolidato senza ricorrere alla possibilità di compensare tra loro tali differenze.

Gli eventuali minori valori di carico rispetto alle corrispondenti frazioni di patrimonio netto contabile vengono iscritti nella voce "Differenze negative di consolidamento", dopo aver verificato che non sono riferibili ad attività e passività risultanti dai bilanci delle partecipate, mentre in presenza di eccedenze dei suddetti valori rispetto a tali frazioni di patrimonio netto i relativi importi vengono iscritti, ove ne ricorrano i presupposti, nella voce "Differenze positive di consolidamento" e sistematicamente ammortizzati in quote costanti in 10 esercizi, in considerazione del tempo occorrente per il recupero economico dei rispettivi investimenti.

Le quote di patrimonio netto contabile e di risultato economico attribuibili alle interessenze di terzi sono iscritte, rispettivamente, nelle voci "Patrimonio di pertinenza di terzi" e "Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi", come indicato dall'articolo 33 del Decreto Legislativo n. 87/1992.

I rapporti patrimoniali esistenti alla data di chiusura del periodo e le operazioni economiche effettuate fra le società consolidate nel corso del periodo e regolate a normali condizioni di mercato vengono eliminati imputando rispettivamente alle voci "Altre attività" / "Altre passività" ed "Oneri straordinari" / "Proventi straordinari" i saldi netti di eventuali importi non esattamente riconciliabili. In particolare, vengono eliminati gli utili e le perdite derivanti da operazioni diverse da quelle su titoli, valute ed altri strumenti finanziari relativi a

valori ancora compresi nel patrimonio del Gruppo nonché i dividendi e le rettifiche e riprese di valore riguardanti le suddette partecipazioni.

Situazioni semestrali utilizzate per la redazione della situazione semestrale consolidata

Per la redazione della situazione semestrale consolidata vengono utilizzate le situazioni approvate dai Consigli di Amministrazione delle società inserite nell'area di consolidamento riclassificate, ove necessario, in base ai criteri di valutazione adottati dalla Capogruppo.

1. Crediti, garanzie e impegni

I crediti, inclusi i capitali a scadere, i capitali scaduti e non incassati e gli interessi contrattuali e di mora maturati, vengono valutati al presumibile valore di realizzo, determinato considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che l'eventuale residenza del debitore in paesi ritenuti "a rischio" dalla Banca d'Italia; in particolare, l'iscrizione di tali crediti avviene in base ai criteri di seguito esposti.

1.1 Crediti vantati nei confronti di banche:

- valore nominale per i crediti che non presentano situazioni negative in relazione alla solvibilità dei debitori italiani e stranieri;
- valore nominale decurtato delle previsioni di perdita, calcolate in modo forfettario per i crediti verso banche estere le quali, pur non mostrando attualmente difficoltà finanziarie, sono residenti in paesi ritenuti "a rischio" in base a quanto previsto dalla normativa della Banca d'Italia; in tale circostanza le suddette previsioni di perdita vengono determinate applicando le percentuali stabilite dall'Organo di Vigilanza.

1.2 Crediti vantati nei confronti di clientela ordinaria:

- valore nominale per i crediti "in bonis", decurtato di svalutazioni forfettarie per tener conto delle perdite di valore latenti, misurate sulla base di una previsione dell'evoluzione della rischiosità degli impieghi attraverso:

a) la stima dell'ammontare di posizioni "in bonis" che presumibilmente dovessero presentare difficoltà di recupero successivamente alla data di chiusura dell'esercizio;

b) la determinazione delle perdite potenziali sulle posizioni indicate al precedente punto a), ottenuta applicando la percentuale media "storica" delle perdite verificatesi negli ultimi due esercizi;

- valore nominale decurtato delle previsioni di perdita analitiche per tutte quelle posizioni per le quali, esistendo oggettive difficoltà di recupero, sono state individuate e quantificate rettifiche di valore che potrebbero anche manifestarsi in futuro; trattasi in concreto dei crediti "in sofferanza", "incagliati", "in corso di ristrutturazione" e "ristrutturati"; per i crediti verso clienti residenti in paesi ritenuti "a rischio" dalla Banca d'Italia vengono calcolate svalutazioni "forfettarie", adottando gli stessi criteri previsti per i crediti verso banche estere, mentre in presenza di crediti ritenuti recuperabili e, di conseguenza, non sottoposti ad ulteriori rettifiche di valore, nel passivo dello stato patrimoniale risultano prudenzialmente iscritti fondi rischi su crediti, costituiti ai sensi dell'articolo 20, 6° comma, del Decreto Legislativo n. 87/1992.

1.3 Garanzie e Impegni

Le garanzie rilasciate e gli impegni ad erogare fondi che comportino rischi di credito sono iscritti per il valore complessivo dell'impegno assunto; per i crediti di firma rilasciati a favore di clientela residente per i quali esistono difficoltà finanziarie sono state formulate previsioni di perdita analitiche, mentre in presenza di crediti di firma concessi a residenti in paesi ritenuti "a rischio" dalla Banca d'Italia vengono calcolate svalutazioni forfettarie, con criteri analoghi a quelli adottati per i crediti per cassa.

Le previsioni di perdita, come sopra determinate, sono iscritte in una specifica posta del passivo dello stato patrimoniale tra i "Fondi per rischi ed oneri per garanzie e impegni".

2. Titoli e operazioni fuori bilancio (diverse da quelle in valuta)

2.1 Titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati, destinati ad essere mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento, sono contabilizzati con il metodo del "costo medio ponderato continuo" e valutati al costo di acquisto o di sottoscrizione, rettificato dalle quote di scarto di emissione e di negoziazione maturate; tali titoli vengono svalutati in presenza di un deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, nonché della capacità di rimborso del debito da parte del paese di residenza dell'emittente stesso. La differenza positiva o negativa tra il costo di acquisto ed il valore di rimborso dei titoli immobilizzati è computata tra gli interessi di periodo, secondo il criterio della competenza temporale. In presenza di titoli emessi in Paesi terzi considerati "a rischio" dalla Banca d'Italia vengono calcolate svalutazioni forfetarie, adottando i medesimi criteri previsti per i crediti.

2.2 Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati vengono contabilizzati con il metodo del "costo medio ponderato continuo", che consiste nello "scario" contabile dei titoli venduti al costo medio di tutta la categoria omogenea, indipendentemente dal periodo di acquisto.

Alla data di chiusura del periodo i titoli non immobilizzati sono valutati con i seguenti criteri:

- i titoli a reddito fisso ed i titoli azionari quotati in mercati organizzati vengono valutati al valore di mercato, come previsto dall'articolo 20, 1° comma, lettera b), del Decreto Legislativo n. 87/1992, ove per valore di mercato si intende il prezzo rilevato nei mercati di quotazione nell'ultimo giorno del periodo, tutte le plusvalenze e le minusvalenze rilevate secondo tale metodologia vengono contabilizzate nella voce "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie" del conto economico;

- i titoli a reddito fisso ed i titoli azionari non quotati vengono valutati al costo di acquisto, determinato applicando la stessa metodologia di contabilizzazione adottata per i titoli non immobilizzati quotati; il suddetto costo viene rettificato, ove necessario, per tener conto dell'andamento del mercato o delle perdite di valore, secondo il disposto dell'articolo 20, 2° comma, del Decreto Legislativo n. 87/1992, prendendo a base il valore di mercato di titoli aventi analoghe caratteristiche, negoziati in mercati italiani ed esteri.

Per quanto concerne le quote detenute in OICR, le valutazioni dei fondi aperti rispecchiano le valorizzazioni dell'ultimo giorno del periodo effettuate dalle società di gestione; le valutazioni dei fondi chiusi sono effettuate al costo di acquisto, eventualmente rettificato delle perdite di valore ritenute durevoli.

I titoli non immobilizzati inclusi nel patrimonio di destinazione del Fondo Integrativo di Previdenza interno ("FIP"), costituito ai sensi dell'articolo 2117 del codice civile vengono valutati, in base a quanto deciso dal Comitato referente del FIP, al prezzo di mercato dell'ultimo giorno del periodo, se quotati, ovvero al costo di acquisto, se non quotati.

In presenza di titoli emessi in paesi ritenuti "a rischio" dalla Banca d'Italia vengono calcolate svalutazioni forfetarie, con criteri analoghi a quelli adottati per i crediti.

I certificati di deposito bancari sono valutati al costo di acquisto.

Le operazioni "Pronti contro termine" attive o passive sono considerate rispettivamente operazioni finanziarie di impiego o di raccolta, in applicazione di quanto disposto dalla Banca d'Italia.

2.3 Azioni proprie

Le azioni proprie iscritte alla data di chiusura del periodo, detenute esclusivamente a scopo di negoziazione nell'ambito dei limiti stabiliti con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione, vengono valutate al valore di mercato, applicando i medesimi criteri adottati per i titoli azionari quotati; in accordo con quanto richiesto dall'articolo 2357 ter del codice civile, le suddette azioni risultano interamente fronteggiate da una specifica riserva patrimoniale indisponibile.

2.4 Operazioni fuori bilancio

A fronte del minore o maggiore valore dei titoli da ricevere e da consegnare emergente dal raffronto tra i rispettivi prezzi di regolamento e di mercato, quest'ultimo determinato applicando i criteri di contabilizzazione previsti per i titoli non immobilizzati, viene iscritta nello stato patrimoniale una specifica posta tra le "Altre passività" ovvero tra le "Altre attività".

I contratti derivati stipulati con finalità di "negoziazione" vengono valutati al valore corrente di mercato; i margini conseguenti da tale valutazione vengono rilevati nella voce "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie" del conto economico; le operazioni di "copertura", principalmente relative a emissioni obbligazionarie effettuate dalla Banca, sono valutate secondo il criterio della competenza temporale in modo coerente con le attività e passività coperte e vengono contabilizzate nelle voci "Interessi attivi" e "Interessi passivi" del conto economico, in funzione del saldo positivo o negativo rinveniente dalla valutazione.

Per i contratti derivati relativi alla gestione del patrimonio conferito al FIP viene iscritta, in base a quanto deciso dal Comitato referente del FIP, una specifica posta nel passivo dello stato patrimoniale tra i "Fondi per rischi ed oneri per garanzie e impegni"; tale posta, economicamente a carico della gestione del FIP, rappresenta la potenziale minusvalenza relativa ai suddetti contratti derivati.

3. Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate come segue:

- a) alla frazione di patrimonio netto contabile, per le società controllate per le quali è stata riscontrata una delle fattispecie di esclusione dall'area di consolidamento nonché per le società diverse dalle controllate in cui la Capogruppo possiede, direttamente od indirettamente, una percentuale dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria pari o superiore al 20%; gli eventuali minori valori di carico rispetto alle corrispondenti frazioni di patrimonio netto contabile vengono iscritti nella voce "Differenze negative di patrimonio netto", dopo aver verificato che non sono riferibili ad attività e passività risultanti dai bilanci delle partecipate, mentre in presenza di eccedenze dei suddetti valori rispetto a tali frazioni di patrimonio netto i relativi importi vengono iscritti, ove ne ricorrano i presupposti, nella voce "Differenze positive di patrimonio netto" e sistematicamente ammortizzati in quote costanti in 10 esercizi, in considerazione del tempo occorrente per il recupero economico dei rispettivi investimenti;

- b) al costo di acquisto o di sottoscrizione, rettificato in presenza di perdite di valore ritenute "durevoli", per le altre società nonché per tutte le società poste in liquidazione volontaria.

Le opzioni su partecipazioni detenute alla data di chiusura del periodo e ritenute suscettibili di valutazione sono valutate in maniera coerente con la partecipazione cui si riferiscono ed i relativi valori risultano esposti nella tabella "Operazioni a termine" delle note esplicative.

I dividendi vengono contabilizzati al momento dell'incasso degli stessi, che di norma coincide con il periodo in cui ne è deliberata la distribuzione.

4. Attività, passività e operazioni fuori bilancio in valuta

Le operazioni in valuta sono contabilizzate tenendo conto della data di regolamento.

Le attività, le passività e le operazioni fuori bilancio a pronti, non ancora regolate, sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura del periodo, mentre le operazioni fuori bilancio a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di chiusura del periodo, per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione; le altre operazioni fuori bilancio, rappresentate da contratti derivati, sono valutate al valore di mercato nel caso di operazioni di "negoziazione", mentre le operazioni di "copertura" sono trattate in modo coerente con le attività o passività coperte.

5. Immobilizzazioni materiali

Gli immobili, gli impianti, i mobili ed i macchinari sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed aumentato, per quanto riguarda gli immobili, delle spese incrementalive; sugli immobili sono state effettuate nel passato rivalutazioni in applicazione di disposizioni di legge.

Le spese di manutenzione, riparazione, ammodernamento e trasformazione aventi natura ordinaria vengono addebitate al conto economico dell'esercizio in cui vengono sostenute.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione rettificando il valore contabile "lordo", come sopra ottenuto, di quote di ammortamento calcolate applicando le aliquote ordinarie previste dalle disposizioni fiscali, ritenute rappresentative della stimata vita utile dei beni materiali con riferimento all'usura fisica ed all'eventuale perdita di valore generata dall'innovazione tecnologica.

Le opere d'arte, il cui valore va progressivamente incrementandosi rispetto al costo di acquisto, non sono soggette ad ammortamento.

6. Immobilizzazioni immateriali

I costi pluriennali sono iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale col consenso del Collegio Sindacale. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto, che viene annualmente rettificato dagli ammortamenti imputati al conto economico secondo i seguenti criteri:

- le spese di ristrutturazione degli immobili non di proprietà presi in locazione per essere adibiti ad uso aziendale vengono ammortizzate in base alla durata residua del contratto di locazione, ritenuta

comunque non superiore a 5 anni in ossequio al disposto dell'articolo 16, 1° comma, del Decreto Legislativo n. 87/1992.

- l'avviamento, in accordo con quanto previsto dall'articolo 16, 2° comma, del Decreto Legislativo n. 87/1992, viene ammortizzato in un periodo non eccedente la presumibile durata della sua utilizzazione, di norma ritenuta pari ad almeno 10 anni qualora tale immobilizzazione risulti iscritta in seguito all'acquisizione di filiali bancarie,
 - le altre immobilizzazioni immateriali, incluso il software ad uso pluriennale, vengono ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, considerata comunque non superiore a 5 anni.
- Le riserve disponibili alla data di chiusura del periodo sono superiori al valore netto contabile dei costi pluriennali sopra indicati; di conseguenza, non sussistono i vincoli di cui all'articolo 16, 1° comma, del Decreto Legislativo n. 87/1992.

7. Altri aspetti

7.1 Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale; l'eventuale differenza tra il valore nominale dei titoli collocati e l'importo effettivamente incassato viene imputata, secondo il principio della competenza economica, ai conti economici dei periodi lungo i quali si sviluppano i piani di ammortamento delle rispettive operazioni di collocamento.

I debiti rappresentati da titoli "zero coupon" sono iscritti al prezzo di emissione, aumentato degli interessi maturati su tali titoli.

I debiti comprendono anche le operazioni di "Pronti contro termine" su titoli, il cui valore di iscrizione è rappresentato dal prezzo "a pronti".

7.2 Ratei e risconti

I ratei ed i risconti sono calcolati nel rispetto della competenza temporale.

7.3 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale voce viene adeguata ai crediti maturati dal personale, calcolati come previsto dalle disposizioni di legge e dai contratti di lavoro vigenti.

7.4 Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri non hanno natura rettificativa di valori dell'attivo e sono destinati a coprire, in accordo con quanto previsto dall'articolo 9, 2° comma, del Decreto Legislativo n. 87/1992, le perdite, gli oneri ed i debiti di natura determinata e di esistenza probabile o certa, dei quali, tuttavia alla data di chiusura del periodo risultano indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza; i suddetti fondi risultano classificati secondo i criteri di seguito esposti, individuati in base alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia.

a) - Fondi di quiescenza e per obblighi simili

Tali fondi sono costituiti per fronteggiare gli impegni connessi alla previdenza integrativa interna e risultano congrui in base all'entità delle riserve matematiche calcolate da un attuario indipendente ed a quanto previsto dagli accordi aziendali.

b) - Fondi imposte e tasse

La consistenza dei fondi imposte e tasse, determinata applicando criteri di prudenzialità tenendo eventualmente conto delle opportunità concesse dalla vigente normativa tributaria, è adeguata per la copertura delle presumibili occorrenze per le imposte dirette, correnti e differite; tali fondi includono anche gli accantonamenti per imposte indirette di competenza del periodo ma non ancora liquidate. L'importo corrispondente alle imposte "anticipate" risulta esposto nello stato patrimoniale tra le "Altre attività", secondo le disposizioni impartite in materia dalla Banca d'Italia.

c) - Altri Fondi

Fondi per rischi ed oneri per garanzie e impegni

Tali fondi includono gli accantonamenti destinati a far fronte alle presunte perdite sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti, anche in relazione alla gestione del patrimonio conferito ai FIP.

Fondo per rischi ed oneri diversi

Il fondo è destinato a coprire le passività potenziali che potrebbero derivare dal verificarsi di condizioni contrattuali sfavorevoli legate a cessioni di partecipazioni e dalla definizione di reclami della clientela ovvero di azioni revocatorie e di altre cause legali, simulate rispettivamente sulla base degli esiti di analoghi precedenti contenziosi e del prudente apprezzamento degli amministratori.

Fondo oneri per il personale

Il fondo è costituito per fronteggiare le presumibili occorrenze connesse ad eventuali oneri relativi al personale dipendente.

Fondo a disposizione dell'Assemblea

Il suddetto fondo include gli importi destinati, in base alle delibere assembleari di ripartizione dell'utile dell'esercizio, ad essere erogati per gli scopi determinati dall'Assemblea dei Soci.

7.5 Fondi rischi su crediti

Tali fondi si riferiscono a crediti in conto capitale per i quali non sono ad oggi previste perdite; detti fondi sono in esenzione fiscale e non rappresentano posta rettificativa dell'attivo essendo costituiti, ai sensi dell'articolo 20, 6° comma, del Decreto Legislativo n. 87/1992, a fronte di rischi su crediti solo eventuali, in quanto in futuro potrebbero manifestarsi riduzioni di valore del portafoglio crediti superiori a quelle stimate, in sede valutativa, sia su base analitica che su base forfettaria.

7.6 Fondo per rischi bancari generali

Il fondo per rischi bancari generali è iscritto a generale copertura del rischio di impresa e, di conseguenza, dei rischi propri delle operazioni bancarie; tale fondo ha pertanto natura patrimoniale, coerentemente con le disposizioni emanate dalla Banca d'Italia.

7.7 Riserva statutaria

A tale riserva vengono apportati, a norma dell'articolo 14 della Legge n. 745/1938, i resti di vendita su pegno prescritti dall'Azienda dei Presti.

Note esplicative ed integrative
Informazioni sullo stato patrimoniale

1 - Distribuzione settoriale dei crediti verso la clientela (voce 40 dell'attivo)

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni % (sul periodo)
a) Stati	87.769	52.013	0,3%
b) enti pubblici	224.818	311.578	2,0%
c) società non finanziarie	7.196.924	7.098.928	44,4%
d) società finanziarie	57.231	699.279	4,2%
e) famiglie e individui	8.226.105	6.173.160	3,5%
f) titoli emessi	176.716	258.002	1,7%
g) altri operazioni	14.217.771	15.597.243	100,0%
Totale			4,2%

2 - Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni % (sul periodo)
a) Servizi del commercio	1.240.842	1.503.180	19,4%
b) Promotori tessili, cuoia, calzature e abbigliamento	1.962.795	897.095	8,2%
c) Industria e artigianato	1.230.373	1.150.715	14,7%
d) Edilizia e opere pubbliche	577.595	599.930	6,3%
e) Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	3.024.872	2.773.895	34,0%
f) Altre branche	6.206.763	6.148.044	100,0%
Totale			3,2%

La sottovoce "altre branche" comprende principalmente i comparti "Servizi di alberghi e pubblici esercizi", "Prodotti alimentari", "Altri prodotti industriali" e "Prodotti energetici".

3 - Distribuzione delle garanzie rilasciate (voce 10 Garanzie ed Impegni) per principali categorie di componenti

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni % (sul periodo)
a) Stati	0	0	0,0%
b) enti pubblici	1.748	7.060	4,1%
c) banche non finanziarie	97.345	52.610	80,7%
d) società finanziarie	97.345	97.345	15,8%
e) famiglie e individui	11.238	27.166	3,7%
f) famiglie produttrici	25.598	22.732	3,4%
g) altri operazioni	79.616	30.391	4,7%
Totale	186.877	72.822	100,0%

4 - Grandi Rischi

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni % (sul periodo)
a) ammontare	226.344	297.412	-23%
b) numero	1	1	0%

5 - Distribuzione temporale delle attività e delle passività

	URTA DE TEMINARIA oltre 1 anno		URTA DE TEMINARIA tra 6 mesi e 1 anno		URTA DE TEMINARIA oltre 3 anni		URTA DE TEMINARIA oltre 5 anni		URTA DE TEMINARIA oltre 10 anni		URTA DE TEMINARIA oltre 15 anni	
	31 dicembre 2004	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	31 dicembre 2004	30 giugno 2005	
1. Attivo	3.950.797	6.250.402	5.677.678	6.988.131	3.931.507	1.881.210	3.217.048	1.020.888	32.817.661	180.748	1.058.288	
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	0	11.668	35.650	15.698	94.183	481	3.068	0	180.748	83.632	1.058.288	
1.2 Crediti verso banche	229.313	296.525	251.376	185.000	0	0	13.410	0	1.058.288	83.632	1.058.288	
1.3 Crediti verso clientela	3.598.500	1.893.940	2.030.965	2.214.381	2.368.689	828.195	2.356.875	937.226	16.218.771	937.226	16.218.771	
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	1.451	210.950	234.788	155.595	1.195.400	87.712	345.891	0	2.231.855	0	2.231.855	
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	121.533	3.847.319	3.124.921	4.417.457	273.235	594.822	497.714	0	13.247.001	0	13.247.001	
2. Passivo	9.909.066	5.248.646	6.019.698	5.249.310	3.794.596	1.038.211	891.829	22	32.151.378	22	32.151.378	
2.1 Debiti verso banche	517.167	620.165	645.754	547.804	448.738	98.564	10.000	0	2.886.192	0	2.886.192	
2.2 Debiti verso clientela	8.822.271	842.396	112.489	0	5.488	0	42	0	9.782.707	0	9.782.707	
2.3 Debiti rappresentati da titoli	82.910	200.082	1.039.551	645.941	2.716.391	48.208	106.154	0	4.838.237	0	4.838.237	
- obbligazioni	82.910	200.082	1.039.551	645.941	2.716.391	48.208	106.154	0	4.838.237	0	4.838.237	
- certificati di deposito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- altri titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.4 Passività subordinata	107.743	0	0	0	332.608	0	681.200	0	1.013.808	0	1.013.808	
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	367.858	3.454.515	4.104.835	4.042.591	290.328	891.439	95.433	0	13.247.001	0	13.247.001	

9 - Crediti verso la clientela

9.1 Situazione dei crediti per cassa verso la clientela

Categorie	31/12/2006		31/12/2005		31/12/2004	
	Importo lordo	Importo netto	Importo lordo	Importo netto	Importo lordo	Importo netto
A. Crediti dubbi	647.764	261.766	339.083	649.462	232.086	397.316
A.1. Sofferenze	318.731	204.743	173.896	365.548	194.802	170.866
A.2. Incagli	228.881	66.183	172.686	278.949	56.514	232.426
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	0	0	0	0	0	0
A.4. Crediti risolvibili	34.031	902	33.524	3.424	595	2.889
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	1.121	306	788	1.550	355	1.195
B. Crediti in bonis	19.291.269	44.077	19.627.719	13.214.218	44.051	13.170.167

La sottovoce A.1 comprende un importo pari a 0,8 milioni di euro relativo a titoli in default di proprietà della Capogruppo, valutati al valore di mercato ed esposti nella situazione semestrale al netto delle svalutazioni effettuate.

La rettifica di valore su crediti in "bonis" corrisponde alle perdite di valore "latenti" relative a tali crediti che per il Gruppo, in considerazione della tipologia di rischio insita nel portafoglio impieghi, non particolarmente concentrato per settore ovvero per paese, possono pressoché interamente ascrivere al c.d. "rischio fisiologico"; tale rischio è coperto tramite una svalutazione forfetaria determinata come segue:

- sono state stimate le presumibili sofferenze dell'anno successivo che in base a serie storiche dovrebbero provenire direttamente dai crediti in "bonis";
- è stata calcolata la percentuale media storica delle perdite su crediti verso clientela verificatisi negli ultimi due anni, rapportando la voce di conto economico "Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni" (al netto delle relative riprese di valore) all'importo dei crediti in sofferenza "lordi";
- applicando la percentuale media di perdita storica come sopra determinata alle suddette previste sofferenze si ottiene un importo che rappresenta l'ammontare del rischio fisiologico stimabile per la nostra banca alla data di chiusura del periodo.

Si segnala infine che a presidio di eventuali ulteriori rischi su tutte le categorie di crediti sono iscritti alla voce 90 del passivo dello Stato Patrimoniale, in accordo con quanto previsto dalla normativa Banca d'Italia, "Fondi rischi su crediti" che alla data di chiusura del semestre ammontano a 35,5 milioni di euro.

8.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Categorie	31/12/2006		31/12/2005		31/12/2004	
	Importo lordo	Importo netto	Importo lordo	Importo netto	Importo lordo	Importo netto
A. Rettifiche complessive titoli	0	0	0	0	7	0
A.1. di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
B. Variazioni in aumento	0	0	0	0	19	0
B.1. di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	14	0
B.2. utilità dei fondi rischi su crediti	0	0	0	0	0	0
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	0	0	0	0	0	0
B.4. altre variazioni in aumento	0	0	0	0	5	0
C. Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0
C.1. ripresa di valore da svalutazione	0	0	0	0	0	0
C.1.1. di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
C.2. ripresa di valore da incassi	0	0	0	0	0	0
C.2.1. di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
C.3. cancellazioni	0	0	0	0	0	0
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	0	0	0	0	0	0
C.6. altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0
D. Rettifiche complessive titoli	0	0	0	0	26	0
D.1. di cui: per interessi di mora	0	0	0	0	0	0

9.2 Dinamica dei crediti dubbi

	Saldo	Crediti in aumento	Crediti in diminuzione	Crediti in aumento	Crediti in diminuzione	Saldo
A. Esposizione lorda da incassare	365.548	278.840	0	3.424	0	1.590
A.1. di cui: per interessi di mora	40.149	220	0	0	0	0
B. Variazioni in aumento	71.097	442.801	0	34.031	0	249
B.1. ingressi da crediti in bonis	15.300	124.713	0	1.806	0	50
B.2. interessi di mora	5.005	215	0	0	0	63
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	46.347	3.522	0	32.178	0	10
B.4. altre variazioni in aumento	3.945	21.351	0	11	0	119
C. Variazioni in diminuzione	57.914	199.860	0	3.424	0	670
C.1. uscite verso crediti in bonis	84	24.444	0	0	0	446
C.2. cancellazioni	32.567	7.763	0	0	0	0
C.3. incassi	24.363	68.315	0	220	0	180
C.4. rimborsi per cessioni	567	183	0	0	0	14
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	311	78.533	0	3.204	0	0
C.6. altre variazioni in diminuzione	2	622	0	0	0	50
D. Esposizione lorda da finale	378.731	228.881	0	34.031	0	1.121
D.1. di cui: per interessi di mora	40.070	354	0	0	0	0

9.3 - Dinamica delle rettifiche di valore complessive

	Saldo	Impieghi	Crediti in diminuzione	Crediti in aumento	Crediti in diminuzione	Crediti in aumento
A. Rettifiche complessive lordi	194.682	56.514	0	535	355	44.051
A.1. di cui: per interessi di mora	40.149	320	0	0	0	0
B. Variazioni in aumento	59.397	41.027	0	155	15	10.108
B.1. rettifiche di valore	25.712	38.385	0	71	15	8.881
B.1.1. di cui: per interessi di mora	9.302	119	0	0	0	0
B.2. utilizzi dai fondi fissi su crediti	863	7	0	0	0	7
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	24.804	4.580	0	84	0	684
B.4. altre variazioni in aumento	2.146	145	0	0	0	545
C. Variazioni in diminuzione	43.264	41.409	0	188	34	10.092
C.1. riprese di valore da svalutazione	1.878	8.704	0	4	17	3213
C.1.1. di cui: per interessi di mora	201	36	0	0	0	0
C.2. riprese di valore da incassi	6.091	5.635	0	0	16	558
C.2.1. di cui: per interessi di mora	2.475	162	0	0	0	0
C.3. cancellazioni	32.251	4.584	0	0	0	85
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	566	22.487	0	184	1	5643
C.6. altre variazioni in diminuzione	77	6	0	0	0	703
D. Rettifiche complessive finali	204.745	56.183	0	592	330	44.077
D.1. di cui: per interessi di mora	40.070	354	0	0	0	0

10 - Crediti verso la clientela garantiti

	30 giugno 2005	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazione %
a) da ipoteche	5.391.018	5.015.809	5.015.809	7,5%
b) da pegni su:	273.297	245.226	245.226	11,4%
1. depositi di contante	24.297	23.565	23.565	3,1%
2. titoli	167.748	142.184	142.184	18,0%
3. altri valori	81.252	79.477	79.477	2,2%
c) da garanzie di:	2.262.491	2.313.811	2.313.811	-2,2%
1. Sidi	0	0	0	0,0%
2. altri enti pubblici	84	1.929	1.929	-95,6%
3. banche	42.678	74.464	74.464	-42,7%
4. altri operatori	2.219.729	2.237.418	2.237.418	-0,8%
Totale	7.926.607	7.574.846	7.574.846	4,6%

11 - Crediti verso banche centrali

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazione %
Crediti verso Banca d'Italia	102.751	85.040	20,8%

12 - I titoli

12.1 I titoli immobilizzati

	31/12/2005		31/12/2004		Variazioni	
	Valore Miliardi	Indice	Valore Miliardi	Indice	Valore Miliardi	Indice
1. Titoli di debito	61.529	65.246	61.639	64.650	-0,2%	0,9%
1.1 Titoli di Stato	45.727	48.223	45.727	48.308	0,0%	1,9%
- quoziali	45.727	48.223	45.727	48.308	0,0%	1,9%
- non quoziali	0	0	0	0	0,0%	0,0%
1.2 Altri titoli	15.802	17.023	15.912	16.342	-0,8%	-2,1%
- quoziali	15.240	15.421	15.279	15.779	-0,3%	-2,2%
- non quoziali	562	602	633	563	-0,2%	-0,2%
2. Titoli di capitale	0	0	188	188	-100,0%	-100,0%
- quoziali	0	0	188	188	-100,0%	-100,0%
- non quoziali	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Totale	61.529	65,246	61.847	64.838	-0,5%	0,0%

Si segnala che la voce "Altri titoli - non quoziali" sono compresi titoli "junior" emessi da Findomestic Securitization Vehicle Srl e Master Dolfin Srl e sottoscritti da Findomestic Banca SpA, per un importo complessivamente pari a 0,3 milioni di euro, nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione da quest'ultima effettuate. In proposito si precisa che suddetti titoli sono iscritti in bilancio al valore di sottoscrizione o di acquisizione ed eventualmente rettificati sulla base del previsto grado di recuperabilità dei rispettivi portafogli ceduti. Il comparto titoli immobilizzati viene tenuto distinto tramite la gestione separata da parte della procedura informatica di elaborazione elettronica dei dati relativi all'intero portafoglio titoli.

Le differenze tra valore iscritto in bilancio e valore di rimborso alla scadenza dei titoli immobilizzati sono le seguenti:

Descrizione del titolo	31/12/2005		31/12/2004		Variazioni	
	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Valore di bilancio	Valore di rimborso
87P 509	38.223	35.837	35.707	35.810	0,0%	-1,3%
87P 1129	467	501	497	501	0,0%	-0,9%
87P 1129	3.062	4.377	4.022	4.377	0,0%	11,3%
87P 508	6.126	5.141	5.141	5.000	-0,4%	0,0%
Titolo titoli convertibili quoziali	45.727	45.708	45.727	45.708	0,0%	0,0%
Argentina 2005 fm	768	2.561	800	2.841	-1,5%	0,0%
Argentina 2000 libro som	206	1.053	301	1.033	-3,0%	0,0%
Argentina 1998/2010	118	417	123	417	-4,1%	0,0%
Titolo di Stato non convertibili quoziali	1.992	4.391	2.224	4.291	-2,8%	0,0%
Centobanca (99/2019 ind)	223	278	273	278	0,0%	0,0%
Soposco IMI (99/2019 ind)	1.240	1.293	1.240	1.292	0,0%	0,0%
Credeb Itz (99/2019)	343	369	303	369	0,0%	0,0%
Mediobanca 27/01/2008	310	258	189	258	11,7%	0,0%
Mediobanca 27/01/2008	11.536	12.264	11.975	12.266	0,2%	0,2%
Altri titoli non quoziali	14.654	14.468	12.968	14.441	0,6%	0,2%
Biner (assi alternati) 243	250	250	250	250	0,0%	0,0%
Findomestic Securitization Vehicle	138	120	129	129	0,0%	0,0%
Master Dolfin	175	175	175	175	0,0%	0,0%
Credeb Fondario della Liguria 2008	0	0	37	37	-100,0%	-100,0%
Credeb Fondario della Liguria 2007 10,30 TF	0	0	261	261	-100,0%	-100,0%
Credeb Fondario della Liguria 2007 11,30 TF	0	0	68	68	-100,0%	-100,0%
Altri titoli non quoziali	562	562	929	929	-39,4%	-39,4%
Totale titoli immobilizzati	61.529	65,246	61.817	65,268	-0,5%	-0,5%

12.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
A. Esistenze iniziali	61.847	62	
B. Aumenti			
B1. Acquisti	0	0	0
B2. Riprese di valore	0	0	0
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0	0
B4. Altre variazioni	82	0	82
C. Diminuzioni			
C1. Vendite	0	0	0
C2. Rimborsi	0	0	0
C3. Rettifiche di valore	0	0	0
di cui: svalutazioni durature	0	0	0
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	366	366	0
C5. Altre variazioni	34	34	0
D. Rimanenze finali	61.529	61.529	

12.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2005		31/12/2004		Variazioni	
	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Valore di bilancio	Valore di rimborso	Valore di bilancio	Valore di rimborso
1. Titoli di debito	2.311.073	2.341.223	2.258.278	2.258.829	3,2%	3,6%
1.1 Titoli di Stato	1.155.168	1.169.047	1.124.261	1.124.261	3,6%	3,6%
- quoziali	1.155.168	1.169.047	1.124.261	1.124.261	3,6%	3,6%
- non quoziali	0	0	0	0	0,0%	0,0%
1.2 Altri titoli	1.156.005	1.172.176	1.134.017	1.134.568	2,8%	3,7%
- quoziali	893.908	914.084	899.640	899.640	-3,9%	-3,9%
- non quoziali	301.977	302.042	274.320	274.923	28,1%	31,7%
2. Titoli di capitale	62.075	82.538	64.407	64.921	27,1%	27,1%
- quoziali	31.273	51.273	30.200	30.200	34,0%	34,0%
- non quoziali	30.802	31.265	26.237	26.671	17,9%	17,9%
Totale	2.413.148	2.423.761	2.322.685	2.323.750	3,9%	4,3%

12.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

A. Esistenze iniziali		2.372.213
B. Aumenti		14.528.343
B1. Acquisti	14.581.385	
	Titoli di debito: titoli di Stato	12.422.002
	Titoli di debito: altri titoli	1.137.125
	Titoli di capitale	969.423
B2. Riprese di valore	9.971	
B3. Rivalutazioni	-366	
B4. Altre variazioni	34.611	
C. Diminuzioni		14.528.409
C1. Vendite	14.528.550	
	Titoli di debito: titoli di Stato	12.422.002
	Titoli di debito: altri titoli	1.137.125
	Titoli di capitale	969.423
C2. Rimborso	3.784	
C3. Rettifiche di valore	0	
	di cui: svalutazioni durature	0
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	0	
C5. Altre variazioni	4.074	
D. Rimanenze finali		2.413.148

12 bis - Le immobilizzazioni materiali ed immateriali

12 bis 1. Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

A. Esistenze iniziali		3.111.861
B. Aumenti		19.524
B1. Acquisti	0	
B2. Riprese di valore	0	
B3. Rivalutazioni	1.049	
B4. Altre variazioni	18.875	
C. Diminuzioni		29.531
C1. Vendite	4.037	
C2. Rettifiche di valore	11.453	
	a) ammortamenti	11.453
	b) svalutazioni durature	0
C3. Altre variazioni	14.041	
D. Rimanenze finali		302.254
E. Rivalutazioni totali		256.404
F. Rettifiche totali:		225.039
	a) ammortamenti	19
	b) svalutazioni durature	19

12 bis 2. Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

A. Esistenze iniziali		45.905
B. Aumenti		11.005
B1. Acquisti	10.773	
B2. Riprese di valore	0	
B3. Rivalutazioni	0	
B4. Altre variazioni	232	
C. Diminuzioni		14.807
C1. Vendite	0	
C2. Rettifiche di valore	14.807	
	a) ammortamenti	14.807
	b) svalutazioni durature	0
C3. Altre variazioni	0	
D. Rimanenze finali		42.103
E. Rivalutazioni totali		0
F. Rettifiche totali:		173.907
	a) ammortamenti	173.907
	b) svalutazioni durature	0

12 ter - Le altre voci dell'attivo

12 ter 1. Composizione della voce 150 - Altre attività

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni %
Scritture viaggiatori fra filiali per operazioni registrate dopo la chiusura dell'esercizio o periodo	54.431	52.480	3,7%
Assegni di conto corrente trasi sull'azienda e su terzi	76.045	60.009	26,4%
Partite debitorie della gestione concessione e riscossione imbotti	178.917	263.599	-31,7%
Partite debitorie di liquidazione nell'esercizio o periodo successivo	26.997	53.817	-46,9%
Conti debitori presso dipendenza	8.072	7.720	17,4%
Crediti d'imposta verso l'erario	178.656	225.749	-20,8%
Altre partite	334.812	294.781	-7,9%
Totale altre attività	954.168	918.672	-10,8%

La voce "Altre partite" comprende importi la cui sistemazione avviene prevalentemente nei primi giorni dell'esercizio o periodo successivo.

12 ter 1.a) Composizione dei crediti d'imposta verso l'erario

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni %
Credito d'imposta per imposte anticipate	62.366	65.332	-4,6%
Account IRES ed IRAP dell'esercizio in corso	46.615	90.082	-48,7%
Account ritenute sul reddito	21.405	19.788	8,2%
Account ritenute su interessi e compensi	8.172	4.050	101,9%
Credito d'imposta in conto interessi	5.939	9.810	-34,4%
Credito d'imposta in conto capitale	21.264	19.925	6,7%
Credito d'imposta per l'anticipo sul trattamento di fine rapporto (Legge n.140/97)	6.186	8.920	-30,8%
Crediti di imposta su ritenute di depositi e risparmio e conti correnti	1.420	1.455	-1,4%
Altri crediti verso l'erario	1.510	9.700	-8,2%
Totale crediti d'imposta l'erario	178.656	225.749	-20,8%

12 ter 2. Composizione della voce 160 - Ratei e risconti attivi

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni %
a) Ratei attivi	131.345	117.856	2,0%
- su conti correnti e finanziamenti a clientela ordinaria	76.859	26.239	2,5%
- su mutui	13.339	11.900	-5,2%
- su IRPEI	66.242	60.621	-9,9%
- su operazioni in valuta	1.856	1.514	1,9%
- su depositi presso banca d'italia per nuova obbligazione	247	251	-0,9%
- su depositi e conti correnti presso banche	9.247	5.300	40,3%
- su polizze pagati	936	300	2,3%
- su altri rischi	12.852	11.786	9,6%
b) Risconti attivi	59.408	49.870	19,1%
- su IRPEI passivi	634	1.018	-61,6%
- per se anno collocamento nuove obbligazioni	2.164	2.007	8,3%
- su assicurazioni	6.640	1.918	262,2%
- su altri costi	48.330	44.927	9,6%
Totale ratei e risconti attivi	190.753	167.826	7,1%

12 quater - I debiti

12 quater 1. Composizione dei debiti verso le banche (voce 10 del passivo)

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni %
a) Debiti verso le banche a vista	351.813	574.839	-38,0%
- depositi liberi	329.278	516.452	-36,2%
- conti correnti di corrispondenza	22.635	58.487	-61,5%
b) Debiti verso le banche a termine	2.524.378	2.118.904	19,6%
- depositi vincolati	1.700.704	247.900	343,9%
- altre sovvenzioni	1.433.675	1.870.954	-23,6%
Totale debiti verso le banche	2.886.192	2.693.743	7,2%

12 quater 2. Composizione dei debiti verso clientela (voce 20 del passivo)

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni %
a) Debiti verso clientela a vista	8.816.459	8.814.752	0,0%
- depositi e risparmio liberi	862.244	700.372	-3,4%
- conti correnti	8.154.049	8.114.380	0,9%
b) Debiti verso clientela a termine o con preavviso	966.218	1.014.213	-4,7%
- depositi e risparmio vincolati	1.378	1.373	0,2%
- conti correnti vincolati	32	551	-90,6%
- pronti contro termine passivi	670.294	1.002.259	-33,1%
- altri rapporti a termine	294.469	10.031	n.s.
Totale debiti verso la clientela	9.782.677	9.828.965	-0,5%

12 quater 3. Composizione dei debiti rappresentati da titoli (voce 30 del passivo)

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Variazioni %
a) obbligazioni	4.838.236	4.582.468	5,6%
b) certificati di deposito	275.690	296.492	-7,0%
- certificati di deposito non scaduti	269.816	278.701	-4,6%
- certificati di deposito scaduti da rimborsare	9.874	17.791	-44,5%
c) altri titoli	107.744	80.808	33,3%
Totale debiti rappresentati da titoli	5.221.670	4.959.768	5,3%

12 quinques - Le altre voci del passivo

12 quinques 1. Composizione della voce 50 - Altre passività

	30 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni
Scritture viaggianti tra filiali per operazioni regolari dopo la chiusura dell'esercizio o periodo	45.875	45.875	0,1%
Rettifiche per portafoglio Silvio Berlusconi e Dopo Incasso	141.078	141.078	0,1%
Conti creditori della gestione concessione e riscossione tributi	71.774	114.235	-37,2%
Imposti da versare anticipato per conto terzi	21.518	19.878	8,3%
Debiti verso lavoro	9.431	4.801	105,0%
Somme a disposizione della clientela	49.128	46.092	6,6%
Conti creditori per pressioni dipendenza	28.948	21.577	33,8%
Creditori per operazioni sullo stereo	11.564	5.752	99,7%
Contributo a contributi relativi al personale da erogare	48.531	46.077	7,5%
Partito transitorio regolato nell'esercizio o periodo successivo	21.361	37.735	-43,4%
Fornitori e fatture da ricevere	86.282	35.817	140,5%
Enti Previdenziali per contributi da versare nell'esercizio o periodo successivo	121.183	4.897	23,7%
Bancca su base mandataria in attesa di regolamento	123.163	110.436	11,2%
Altre passività	233.116	231.286	0,8%
Totale altre passività	885.032	865.032	1,8%

Il notevole incremento registrato nella voce "Fornitori e fatture da ricevere" è quasi interamente dovuto all'aumento di fatture da ricevere del Gruppo Findomestic per intermediazioni varie.

12 quinques 2. Composizione della voce 60 - Ratei e risconti passivi

	30 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni
a) Ratei passivi	118.348	107.815	9,1%
- su obbligazioni	76.727	78.283	-2,0%
- su contratti derivati di copertura	11.043	10.254	4,7%
- su operazioni in valuta	1.176	504	133,0%
- su certificati di deposito	3.409	1.653	87,9%
- su rapporti con banche	479	329	46,0%
- su altre operazioni	23.869	16.296	46,5%
b) Risconti passivi	18.046	39.156	-54,2%
- su portafoglio scoperto	1.076	2.061	-47,3%
- su crediti di cambio di firma	1.687	1.626	4,0%
- su altre operazioni	23.206	35.079	-33,8%
Totale ratei e risconti passivi	136.394	146.971	-7,2%

13 - Garanzie e impegni

13.1 Garanzie (voce 10 delle garanzie ed impegni)

	30 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni
a) crediti di firma di natura commerciale	354.330	309.216	4,5%
b) crediti di firma di natura finanziaria	448.320	387.038	16,0%
c) attività costituite in garanzia	97	30	-10,0%
Totale garanzie	802.747	726.284	11%

13.2 Impegni (voce 20 delle garanzie ed impegni)

	30 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni
a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo	933.005	762.501	30,3%
b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	828.128	115.989	500,3%
Totale impegni	1.761.133	878.470	92,4%

Il forte incremento degli impegni concessi alla clientela per margini su linee di credito è da attribuire in primo luogo a operazioni in derivati - vendite put di bond option eseguite da Banca CR Firenze per 327 milioni di euro - e alle nuove disposizioni di Banca d'Italia per la loro rievazione: infatti se tale normativa fosse stata applicata anche ai dati segnalati al 31 dicembre 2004 gli impegni sarebbero stati pari a 1.100 milioni di euro.

14 - Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	30 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni
a) banche centrali	47.076	47.076	20,7%
- riserva obbligatoria mobilitabile alla data di chiusura dell'esercizio o periodo	47.076	47.076	20,7%
b) altre banche	869.611	930.174	-13,1%
- linee di credito concesse da banche	869.611	930.174	-13,1%
Margini attivi utilizzabili su linee di credito	916.687	977.250	-11,5%

15 - Operazioni a termine

	Prodotto	Chiusura	Apertura	Totale
1. Compravendite				
1.1 Titoli				
- acquisti	0	319.374	0	319.374
- vendite	0	181.478	0	181.478
1.2 Valute				
- valore contro valute	0	6.119	0	6.119
- acquisti contro euro	2.533	235.270	0	237.803
- vendite contro euro	500	151.625	0	152.125
2. Depositi e finanziamenti				
- da erogare	0	210	76.551	76.761
- da ricevere	0	1.449	107.240	108.689
3. Contratti derivati				
3.1 Con scambio di capitali				
a) titoli				
- acquisti	0	541.178	18.323	559.501
- vendite	66.657	506.283	0	672.950
b) valute				
- valore contro valute	0	0	0	0
- acquisti contro euro	0	27.357	0	27.357
- vendite contro euro	0	28.458	0	28.458
c) altri valori				
- acquisti	0	0	0	0
- vendite	0	0	0	0
3.2 Senza scambio di capitali				
a) valute				
- valore contro valute	0	0	0	0
- acquisti contro euro	0	0	0	0
- vendite contro euro	0	0	0	0
b) altri valori				
- acquisti	1.481.356	4.076.263	6.000	5.563.619
- vendite	1.835.898	4.084.832	529.171	6.429.701
Totale operazioni a termine	3.388.944	10.138.706	737.285	14.263.935

15 bis - Contratti derivati su crediti

	Chiusura	Apertura	Totale
1. Acquisti di protezione			
1.1 Con scambio di capitali	0	0	0
1.2 Senza scambio di capitali	0	0	0
2. Vendite di protezione			
2.1 Con scambio di capitali	8.987	0	8.987
2.2 Senza scambio di capitali	0	0	0
Totale contratti derivati su crediti	8.987	0	8.987

L'importo esposto nella Tabella 15 bis è interamente riferito ad un'operazione effettuata con primaria clientela, alla quale l'agenzia Moody's ha assegnato rating A1 e non è pertanto necessaria la rilevazione di accantonamenti in bilancio.

16 - Attività e passività verso imprese del Gruppo

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	Variazioni %
16.1 - Attività			
a) crediti verso banche	75.257	64.890	16,0%
b) crediti verso enti finanziari	0	0	0,0%
c) crediti verso altra clientela di cui: subordinati	35.150	21.990	99,8%
d) obbligazioni e altri titoli di debito	44.161	11.200	26,5%
	40.107	42.900	-6,5%
16.2 - Passività	465.578	511.136	-8,9%
a) debiti verso banche	0	0	0,0%
b) debiti verso enti finanziari	9.915	12.306	-19,4%
c) debiti verso altra clientela	57.939	49.852	18,7%
d) debiti rappresentati da titoli	397.734	449.378	-11,5%
e) passività subordinate	0	0	0,0%
16.3 - Garanzie e impegni			
1) garanzie rilasciate	57.689	58.245	-0,9%
2) impegni	7.699	8.245	-6,6%
	40.000	50.000	0,0%
16.4 - Attività verso imprese collegate			
Centro Leasing SpA	381.743	451.537	-30,6%
Centro Factoring SpA	237.350	307.194	-22,7%
	124.393	144.343	-13,8%

17 - Gestioni patrimoniali

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	Variazioni %
Totale gestioni patrimoniali			
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	32.000	32.026	-0,1%
2. altri titoli	3.368.893	3.072.667	9,6%
Totale gestioni patrimoniali	3.400.893	3.104.693	9,5%

18.2 Differenze positive di consolidamento (voce 90 dell'attivo)

Saldo iniziale	258.797
Incremento per l'acquisto del 9% del capitale della Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia	15.259
Ammortamento del periodo	-20.492
Altre variazioni	28
Saldo finale	253.535

18.3 Patrimonio di pertinenza di terzi (voce 140 del passivo)

Saldo iniziale	203.852
Decremento per l'acquisto del 9% del capitale della Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia	-16.353
Elisione dei dividendi di pertinenza di terzi delle società consolidate coi metodi integrale e proporzionale	17.543
Risultati del periodo di pertinenza di terzi delle società consolidate coi metodi integrale e proporzionale	5.233
Altre variazioni del patrimonio di terzi delle società consolidate coi metodi integrale e proporzionale	-998
Variazione del patrimonio di terzi di società consolidata con il metodo del patrimonio netto	268
Saldo finale	187.831

18 - Patrimonio e requisiti prudenziali di Vigilanza

	31/03/2005	31/03/2004	Variazioni
A. Patrimonio di vigilanza			
A.1 Patrimonio di base (lier 1)	983.821	993.832	0,0%
A.2 Patrimonio supplementare (lier 2)	692.995	901.375	-0,9%
A.3 Elementi da dedurre	-80.053	-89.747	0,3%
A.4 Patrimonio di vigilanza	1.796.763	1.805.260	-0,5%
B. Requisiti prudenziali di vigilanza			
B.1 Rischi di credito	1.443.877	1.400.286	3,1%
B.2 Rischi di mercato	71.033	71.961	-1,3%
di cui:			
- rischi del portafoglio non immobilizzato	71.033	71.961	-1,3%
- rischi di cambio	0	0	0,0%
B.2.1 Pre-aliq subordinati di terzo livello	30.000	30.000	0,0%
B.3 Altri requisiti prudenziali	14.632	15.572	-6,0%
B.4 Totale requisiti prudenziali	1.679.342	1.487.799	2,8%
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza			
C.1 Attività di rischio ponderate	19.716.775	18.597.488	2,8%
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	5,20%	5,34%	-0,14%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	8,96%	8,87%	-0,31%

18.1 Passività subordinate

	31/03/2005	31/03/2004	Variazioni
a) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	144.000	82.700	73,3%
b) Fianche del garantito subordinato di primo livello	50.000	24.376	106,3%
c) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	20.000	22.374	-11,2%
d) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	20.000	22.374	-11,2%
e) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
f) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
g) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
h) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
i) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
j) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
k) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
l) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
m) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
n) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
o) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
p) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
q) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
r) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
s) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
t) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
u) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
v) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
w) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
x) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
y) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
z) Fianche del garantito subordinato di secondo livello	10.000	10.000	0,0%
Totale Passività subordinate	1.013.466	864.246	17,3%

19 - I fondi

19.1 Trattamento di fine rapporto subordinato

Saldo iniziale	172.427
- accantonamento per adeguamento ai diritti maturati alla chiusura del periodo	1.429
- altre variazioni in aumento	1.089
- utilizzo per pagamento indennità di fine rapporto liquidate nel semestre	7.010
- altre variazioni in diminuzione	2.611
Saldo finale	175.519

19.2 Composizione della voce 90 "Fondo rischi su crediti"

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	Var. %
Fondi rischi su crediti della Capogruppo	21.500	17.500	57,1%
Fondi rischi su crediti di pertinenza del Gruppo	2.384	2.466	37,0%
Fondi rischi su crediti di pertinenza di terzi	4.631	4.799	-2,6%
Totale fondi rischi su crediti	28.515	24.715	43,6%

19.3 Variazioni annue dei Fondi rischi su crediti

A) Esistenze iniziali	24.715
B) Aumenti	15.522
B1. Accantonamenti	15.522
B2. Altre variazioni	0
C) Diminuzioni	4.739
C1. Utilizzi	3.797
C2. Altre variazioni	942
D) Rimanenze finali	35.498

19.4 Variazioni annue dei fondi per rischi e oneri

a) Fondi di quiescenza e per obblighi simili	170.445
Saldo iniziale	4.556
- accantonamenti	183
- altre variazioni in aumento	-2.511
- utilizzi	-327
Saldo finale	172.378
b) Fondi imposte e tasse	125.098
Saldo iniziale	59.316
- accantonamenti	630
- altre variazioni in aumento	104.255
- utilizzi	-2.625
- altre variazioni in diminuzione	79.256
Saldo finale	77.657
c) Altri Fondi per rischi ed oneri	15.728
Saldo iniziale	2.608
- accantonamenti	-5.613
- altre variazioni in aumento	-5.534
- utilizzi	85.145
Saldo finale	85.145

19.4 a) Dettaglio della voce "Altri fondi per rischi e oneri"

	Saldo iniziale	Accantonamenti	Altre variazioni	Utilizzi	Saldo finale
Fondo per garanzie e impegni per:	9.255	1.900	1.900	1.071	9.132
Crediti cartolarizzati	6.008	1.214	479	967	6.255
Credito di firma	2.786	61	219	3	2.602
Operazioni fuori bilancio di pertinenza del Fondo Integrativo Pensioni	36.893	6.986	61	61	245
Fondi per rischi e oneri diversi	31.495	5.196	1.779	1.779	34.912
Fondo per gli scopi determinati dall'assemblea	814	1.555	1.718	1.718	1.751
Totale altri fondi per rischi ed oneri	77.657	15.965	2.887	2.887	85.145

**Note esplicative ed integrative
Informazioni sul conto economico**

1 - La composizione degli interessi

	30/09/2015	30/09/2014	Variazione %
1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"	508.144	480.355	6,0%
a) su crediti verso banche	9.316	12.012	-22,4%
- di cui: su crediti verso banche centrali	1.898	1.782	5,9%
b) su crediti verso clientela	472.105	441.168	7,0%
- di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione	0	5	-100,0%
c) su titoli di debito	27.155	26.853	1,9%
d) altri interessi attivi	586	524	6,4%
1.2 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"	148.744	146.235	1,7%
a) su debiti verso banche	32.846	25.465	29,0%
b) su debiti verso clientela	41.435	42.395	-2,2%
c) su debiti rappresentati da titoli di cui:	61.212	57.481	6,5%
- su certificati di deposito	2.207	3.549	-36,4%
d) su fondi di terzi in amministrazione	0	0	0,0%
e) su passività subordinate	13.118	13.655	-3,9%
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura"	123	7.206	-98,3%
g) altri interessi passivi	0	33	-100,0%

2 - Il dettaglio degli interessi

	30/09/2015	30/09/2014	Variazione %
2.1 Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	2.817	5.551	-49,3%
- banche	824	1.587	-48,1%
- clientela ordinaria	1.993	3.248	-38,6%
- titoli in valuta	0	716	-100,0%
2.2 Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	5.654	2.738	106,1%
- banche	5.215	2.572	102,8%
- clientela ordinaria	428	167	156,9%

3 - Le commissioni

	30/09/2015	30/09/2014	Variazione %
3.1 Composizione della voce 40 "Commissioni attive"	178.404	180.938	-0,8%
a) garanzie rilasciate	3.365	3.272	2,8%
b) derivati su crediti	80	0	100,0%
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	78.378	64.873	22,4%
1. negoziazione di titoli	906	130	630,4%
2. negoziazione di valuta	1.646	1.591	3,5%
3. gestioni patrimoniali	32.838	30.312	18,2%
3.1 individuali	8.295	8.016	3,5%
3.2 collettive	27.541	22.296	23,9%
4. custodia e amministrazione di titoli	1.923	1.735	12,7%
5. banche depositarie	514	1.054	-51,2%
6. collocamento titoli	2.826	3.288	-46,6%
7. raccolta ordini	2.759	2.425	13,8%
8. attività di consulenza	0	0	0,0%
9. distribuzione di servizi di terzi	92.887	22.338	47,2%
9.1 gestioni patrimoniali	200	294	-32,0%
9.1.1 individuali	200	294	-32,0%
9.1.2 collettive	0	0	0,0%
9.2 prodotti assicurativi	17.275	18.099	7,3%
9.3 altri prodotti	15.412	5.945	158,2%
d) servizi di incasso e pagamento	37.908	38.586	-1,8%
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	9.702	10.615	-9,6%
f) esercizio di esattore e ricevitore	9.943	19.489	-49,0%
g) altri servizi	39.026	44.091	-11,5%

4 - La composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie

	CONTO	DEBITO	CREDITO	PERCENTUALE	PERCENTUALE
A1 Rivalutazioni	7.860	0	137	3,04	0,0%
A2 Svalutazioni	-3.538	0	-2.580	-0,4	0,0%
B Altri profitti/perdite	8.184	5.447	2.880	6,37	-35,1%
Totale	12.506	5.447	10.080	3,4%	53,5%
Totale voce del conto economico	18.459	20.735	20.735		11,0%

4 bis.1 Composizione della voce 70 "Altri proventi di gestione"

	DEBITO	CREDITO	PERCENTUALE
Fitti altri su immobili	987	1.089	9,5%
Recupero bolli da clientela su documenti contabili	20.096	21.279	30,8%
Recupero spese di tenuta conto su saldi creditorii	28.674	29.597	-13,3%
Altri recuperi di spesa da clientela	87.084	5.200	67,3%
Proventi di commesse svolte	12.071	8.905	-44,5%
Proventi diversi	1.320	3.727	-84,8%
Totale	78.548	69.742	12,6%

4 bis.2 Composizione della voce 110 "Altri oneri di gestione"

	DEBITO	CREDITO	PERCENTUALE
Oneri per acquisizione affari e servizi	1.506	1.183	27,3%
Retrocessioni e abbuoni alla clientela	266	148	70,7%
Oneri per acquisizione affari e servizi per riscossione tributi	111	597	-81,1%
Oneri diversi	6.777	11.565	-41,4%
Totale	8.660	13.483	-35,0%

3.2 Composizione della voce 50 "Commissioni passive"

	DEBITO	CREDITO	PERCENTUALE
a) garanzie ricevute	273	42.070	3,5%
b) derivati su crediti	0	236	15,7%
c) servizi di gestione e intermediazione e consulenza	11.590	9.700	18,5%
1. negoziazione di titoli	583	489	19,2%
2. negoziazione di valute	13	22	-40,9%
3. gestioni patrimoniali	3.796	3.664	2,9%
3.1 portafoglio proprio	3.678	3.564	3,2%
3.2 portafoglio terzi	77	100	-23,0%
4. custodia e amministrazione di titoli	565	632	-7,4%
5. collocamento di titoli	2.570	2.306	11,4%
6. offerta non sede di titoli, prodotti e servizi	4.093	2.597	57,8%
d) servizi di incasso e pagamento	8.279	7.822	5,8%
e) altri servizi	33.417	24.312	-3,7%

4 ter.3 Composizione della voce 80 b) "Altre spese amministrative"

	SPESA	VALORE	%
1) Costi della tecnologia e outsourcing	25.401	23.330	8,9%
1.1) Canoni, licenze d'uso e spese di manutenzione software	7.226	5.295	15,4%
1.2) Canoni e spese di manutenzione hardware	2.142	2.977	-7,9%
1.3) Servizi di Information Technology in outsourcing	10.930	9.885	7,7%
1.4) Costi servizi telematici	4.988	4.393	13,5%
2) Gestione immobili e impianti	13.000	11.713	1,4%
2.1) Fitti PMSM su immobili	9.347	8.208	13,9%
2.2) Manutenzione immobili in locazione	621	482	26,2%
2.3) Manutenzione immobili di proprietà	1.894	1.520	21,3%
2.4) Affitti, impianti e altri costi	2.054	3.495	-41,1%
3) Spese generali	40.704	43.773	13,9%
3.1) Spese postali e di recapito	12.353	10.311	19,8%
3.2) Materiali di consumo	2.260	2.070	8,7%
3.3) Contrattazione denaro	645	699	43,4%
3.4) Trasporti e parcheggio	3.539	3.153	12,2%
3.5) Forniture generali	8.211	7.386	11,2%
3.6) Pulizia	3.192	3.021	5,7%
3.7) Vigilanza	1.276	1.469	-13,1%
3.8) Compensi amministrativi e sinistri	2.114	2.021	4,8%
3.9) Produzione per servizi accentrati	7.213	6.635	8,7%
3.10) Spese di notifica e stampa cartelle esattoriali	872	1.835	-53,0%
3.11) Altre spese generali	7.875	5.193	50,8%
4) Costi professionali e assicurativi	21.862	14.313	-8,7%
4.1) Consulenze	5.180	4.674	9,0%
4.2) Spese legali, notariali e visite	3.416	3.173	7,8%
4.3) Premi assicurazioni	4.980	4.395	-8,8%
4.4) Altri costi	1.886	2.071	-9,9%
5) Marketing e pubblicità	14.874	14.005	6,3%
5.1) Comunicazione esterna	4.950	3.897	19,3%
5.2) Guide associative	1.124	1.264	-11,1%
5.3) Abbonamento e acquisto Mde	235	253	-7,1%
5.4) Altre spese esterne	8.565	8.971	-3,4%
6) Imposte tributarie e tasse	32.039	28.333	15,2%
6.1) Imposta di bollo	23.694	19.818	19,6%
6.2) Imposta sostitutiva ex DPR 601/1973	5.481	4.905	11,3%
6.3) Imposta comunale sugli immobili	833	843	-1,2%
6.4) Altre imposte e tasse	2.647	2.767	-4,3%
Totale voce 80 b) "Altre spese amministrative"	140.779	137.547	8,9%

Gli incrementi delle sottovoci "Fitti passivi su immobili" e "Manutenzione immobili in locazione" sono legati all'apertura di 10 nuovi spazi finanziari rispetto al 30 giugno 2004. L'incremento della sottovoce "Spese postali e di recapito" deriva dai maggiori costi sostenuti per l'invio alla clientela dei prospetti relativi ad informativa varia.

5 - I proventi e gli oneri straordinari

5.1 Proventi straordinari

	INCREMTO	VALORE	%
Utili da realizzo di partecipazioni	10.468	7.766	34,8%
Utilizzo del Fondo rischi su crediti per l'incasso di interessi di mora	0	2.540	-100,0%
Utili da realizzo di immobili	512	897	-42,9%
Utili da realizzo di altre immobilizzazioni materiali	18	15	20,0%
Proventi diversi	6	97	-91,8%
Sopraavvenienze attive	3.266	1.552	110,4%
Totale	14.272	12.887	10,9%

L'incremento della voce "Utili da realizzo di partecipazioni" è quasi interamente imputabile alla cessione della partecipazione detenuta in Fondiana-Sai S.p.A. Si ricorda che a partire dall'1/1/2005 gli incassi di interessi di mora vengono rilevati tra le riprese di valore su crediti.

Infine il "Fondo rischi su crediti per interessi di mora" è stato chiuso a "Fondo rettificativi su crediti in quanto i crediti per interessi di mora vengono interamente svalutati.

5.2 Oneri straordinari

	INCREMTO	VALORE	%
Componenti di reddito relativi ad anni precedenti	774	1.007	-23,1%
Rinascimento perdite società partecipate	0	280	-100,0%
Perdite da realizzo di partecipazioni	0	854	-100,0%
Aggiustamenti di consolidamento	0	161	-100,0%
Oneri per esodi incentivi	2.455	5.281	-53,3%
Sopraavvenienze passive	1.918	2.434	-21,2%
Totale	5.147	9.997	-48,5%

Note esplicative ed integrative

Area di consolidamento e partecipazioni rilevanti

1. Area di consolidamento

Le partecipazioni risultano dalle seguenti voci:

	30 giugno 2005	31 dicembre 2004	variazione
Partecipazioni (voce 70)	330.272	365.487	-7,2%
Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)	45.509	44.019	1,3%
Totale partecipazioni	384.781	410.116	-0,2%

Note esplicative ed integrative
Altre informazioni

1 – Numero medio dei dipendenti per categoria

	2005	2004	variazione (%)
a) dirigenti	28	704	-17,3%
b) quadri operativi di 3° e 4° livello	760	678	16,5%
c) restante personale	4.605	4.863	-9,0%
Totale Società consolidate integralmente	5.393	5.735	-5,1%
a) dirigenti	27	22	-4,5%
b) quadri operativi di 3° e 4° livello	183	178	2,8%
c) restante personale	3.903	1.704	5,9%
Totale Società consolidate proporzionalmente	2.607	1.904	5,4%
Quota di pertinenza del Gruppo delle società consolidate proporzionalmente	1.004	952	5,5%
Totale generale	6.000	6.687	-4,5%

2 – Numero degli sportelli operativi

Al 30 giugno 2005 gli sportelli operativi del Gruppo Cassa di Risparmio di Firenze erano 575 (inclusi i Centri imprese e private)

Allegati alla relazione semestrale

Prospetto di riconciliazione dei saldi di conto economico determinati in base ai principi contabili nazionali con i valori ottenuti applicando i principi IAS/IFRS (redatto ai sensi dell'articolo 81-bis, lettera a), del Regolamento Consob)

Imposti in migliaia di euro	30 giugno 2005		
	Saldo di semestrale	Variazioni IAS/IFRS	Saldo IAS/IFRS
Interessi attivi	509.144	-162.247	366.897
Interessi passivi	-148.744	39.211	-109.533
Impugnate d'interesse	360.400	-123.036	237.364
Commissioni nette	135.945	-13.564	122.381
Altri proventi di gestione netti	69.899	107.978	177.877
Saldo netto della gestione assicurativa	0	-112.519	-112.519
Profitti / (perdite) da operazioni finanziarie	18.465	-3.807	14.658
Dividendi	8.787	0	8.787
Utile / (perdita) della società valutata al patrimonio netto	599.714	-112.316	487.398
Costo del personale	-215.733	22.490	-193.243
Spese ammortizzabili	-149.772	38.128	-111.644
Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	-27.536	716	-26.820
Risultato di gestione	286.672	-69.273	217.399
Ammortamento dell'avviamento o delle differenze di consolidamento	-20.492	20.492	0
Accantonamenti per rischi ed oneri	-29.447	722	-28.725
Risultato netto di valore su crediti ed altri finanziamenti	-31.412	27.690	-3.722
Risultato netto di valore su altri elementi dell'attivo e del passivo	-2.186	-172	-2.358
Utile della attività ordinaria	122.135	-1.101	121.034
Proventi / (oneri) straordinari (netti)	9.125	-9.125	0
Utile ante imposte	131.260	-10.226	121.034
Imposte sul reddito	-60.190	21.667	-38.523
Utile di patrimonio di terzi	-9.515	-663	-10.178
Risultato del periodo	61.555	10.518	72.073

Le più significative variazioni dei saldi di conto economico derivanti dall'applicazione degli IAS/IFRS sono dovute a:

- eliminazione dei costi e ricavi di pertinenza di Findomestic Banca SpA, che ai fini IAS/IFRS viene consolidata con il metodo del patrimonio netto;
- inserimento della voce "Saldo netto della gestione assicurativa" e delle altre poste tipiche del bilancio delle compagnie assicurative in seguito al consolidamento della controllata Centrovita Assicurazioni SpA con il metodo integrale;
- inclusione delle commissioni tra i "costi di transazione" ai fini del calcolo del costo ammortizzato per i crediti a medio e lungo termine;
- eliminazione dell'ammortamento dell'avviamento e delle differenze positive di consolidamento, in quanto le relative poste dell'attivo sono state sottoposte ad impairment test con esito positivo;
- riattribuzione degli oneri e dei proventi straordinari, non previsti dagli IAS/IFRS, alle altre voci del conto economico.

NOTE

Di seguito vengono descritte le più significative rettifiche apportate con l'adozione degli IAS/IFRS; tali rettifiche, ad eccezione delle variazioni derivanti dalla ridefinizione dell'area di consolidamento, sono riflesse nelle voci di patrimonio netto "Riserve da valutazione" e "Riserva FTA".

ATTIVO

1. La variazione IAS/IFRS è dovuta alla rilevazione delle plusvalenze sui titoli non quotati ed alla valutazione dei derivati non di copertura al fair value.
2. Le società del Gruppo non hanno esercitato la cosiddetta "opzione del fair value" prevista dallo IAS 39 e non risulta pertanto presente il portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value, ad eccezione dei valori riferiti ad attività finanziarie connesse a polizze assicurative che ai sensi dell'IFRS 4 e dello IAS 39 sono state classificate come contratti di investimento.
3. La variazione del portafoglio AFS è da imputare al nuovo criterio di valutazione delle partecipazioni minoritarie valutate con il metodo del fair value in sostituzione di quello del costo nonché alla valorizzazione al fair value dei titoli non quotati precedentemente valorizzati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.
4. L'impatto sui crediti deteriorati è conseguenza dell'applicazione del principio IAS che prevede che la valutazione delle attività finanziarie al costo ammortizzato avvenga sulla base del valore dei flussi finanziari attesi.
5. L'impatto sui crediti in bonis è legato alla diversa metodologia di calcolo dei rischi su tali crediti. Tale effetto è stato ridotto dell'importo iscritto nella voce 90 del passivo dello stato patrimoniale (Fondi rischi su crediti) al 31 dicembre 2004.
6. La variazione è dovuta al cambiamento del criterio di valutazione, passato dal criterio del costo a quello del fair value.
7. Le attività materiali ad uso funzionale, in precedenza valutate al costo storico, sono state rivalutate in sede di prima applicazione al fair value ("deemed cost"). Parimenti, gli immobili detenuti a scopo di investimento sono stati valutati al fair value.
8. L'effetto è legato al cosiddetto "impairment test" dell'avviamento.
9. La variazione delle attività fiscali è interamente dovuta alla rilevazione di imposte anticipate calcolate sulle variazioni derivanti dall'applicazione degli IAS/IFRS.
10. Effetto dovuto al consolidamento con il metodo del patrimonio netto della società Findomestic Banca, precedentemente consolidata con il metodo proporzionale.
11. La variazione include gli effetti derivanti dalla prima adozione degli IAS/IFRS sul patrimonio netto e sul risultato dell'esercizio delle società collegate oggetto di consolidamento con il metodo del patrimonio netto.

PASSIVO

1. La voce raccoglie la valutazione degli strumenti derivati di negoziazione aventi fair value negativo. Sono applicati gli stessi criteri previsti per le attività finanziarie di negoziazione.
 2. La voce accoglie rettifiche per effetto dell'applicazione del costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo, della contabilizzazione delle operazioni di copertura (cd. "adjusted cost"), del diverso trattamento delle obbligazioni proprie nonché della contabilizzazione degli impegni derivanti dalle opzioni put emesse dalla Capogruppo su quote di terzi del patrimonio netto di società controllate e su partecipazioni in società non controllate.
 3. La variazione è dovuta al cambiamento del criterio di valutazione, passato dal criterio del costo a quello del fair value.
 4. La variazione del Fondo TFR è legata all'applicazione dei principi IAS che richiedono la valutazione dei piani previdenziali a benefici definiti sulla base della stima attuariale dell'importo che l'impresa dovrà corrispondere al dipendente al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. Anche le altre obbligazioni legate al rapporto di lavoro quali il cosiddetto "premio di anzianità" sono state rilevate in base a stime attuariali.
 5. La variazione risente dell'applicazione del principio che richiede che la valutazione dei piani previdenziali a benefici definiti avvenga sulla base della stima attuariale dell'importo che l'impresa dovrà corrispondere al dipendente al momento della risoluzione del rapporto di lavoro.
 6. La variazione è dovuta all'attualizzazione della stima degli accantonamenti per rischi ed oneri.
 7. La variazione delle passività fiscali è interamente dovuta alla rilevazione di imposte differite calcolate sulle variazioni derivanti dall'applicazione degli IAS/IFRS.
- Per ulteriori e più dettagliate informazioni in merito agli effetti connessi all'adozione degli IAS/IFRS, con particolare riferimento alle variazioni intervenute nell'area di consolidamento, si rimanda a quanto riportato nell'appendice alla presente semestrale.

APPENDICE

PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE PREDISPOSTI IN APPLICAZIONE DELL'IFRS 1 – "PRIMA ADOZIONE DEGLI INTERNATIONAL REPORTING STANDARDS" E NOTE ESPLICATIVE

La prima applicazione degli IAS/IFRS da parte del Gruppo Banca CR Firenze ("Gruppo")

I principi adottati nella prima applicazione degli IAS da parte del Gruppo Banca CR Firenze sono quelli emessi dall'International Accounting Standards Board ed omologati dalla Commissione Europea, tenendo anche conto delle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) per le fattispecie applicabili al Gruppo.

La prima applicazione dei principi contabili internazionali al bilancio consolidato comporta la determinazione, conformemente a tali principi, dei saldi di apertura delle attività e delle passività in essere alla data di transizione agli IAS/IFRS, che corrisponde all'inizio del primo periodo posto a confronto con il primo bilancio redatto secondo gli IAS/IFRS.

In base a quanto prescritto dal principio contabile internazionale IFRS 1, alla data di transizione le differenze tra i valori delle suddette attività e passività calcolate in conformità ai principi IAS/IFRS rispetto agli importi determinati applicando i precedenti principi contabili sono state imputate al patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale. In ottemperanza con le disposizioni di transizione esposte negli IAS/IFRS, il Gruppo ha applicato i principi che si prevede saranno in vigore alla data del 31 dicembre 2005 ed avranno effetti contabili dal 1° gennaio 2004, fatta eccezione per i principi IAS 32, 39, ed IFRS 4 che disciplinano i contratti di assicurazione, adottati con effetti contabili dal 1° gennaio 2005.

Lo stato patrimoniale di apertura alla data di transizione ai nuovi principi è stato redatto applicando le seguenti regole previste dall'IFRS 1:

- sono state rilevate tutte le attività e passività la cui iscrizione è richiesta dagli IAS/IFRS;
- sono state eliminate le attività e passività la cui iscrizione non è consentita dagli IAS/IFRS;
- sono state riclassificate le poste riferite ad un diverso tipo di attività, passività o componente di patrimonio netto in base agli IAS/IFRS;
- sono stati applicati gli IAS/IFRS nella valutazione di tutte le attività e passività rilevate in accordo con tali principi.

In particolare, gli strumenti finanziari (rappresentati da titoli, crediti, debiti, contratti derivati e partecipazioni minoritarie) sono stati riclassificati nelle nuove categorie previste dagli IAS/IFRS, come disposto dall'IFRS 1 che in sede di transizione ai principi IAS/IFRS consente l'utilizzo di tali categorie, in deroga alla regola generale che prevede l'alimentazione delle suddette voci solo al momento dell'acquisto dello strumento finanziario.

I crediti verso la clientela e verso banche hanno mantenuto tale classificazione sia nel caso di crediti originati dal Gruppo sia nel caso di crediti acquistati da terzi. Hanno conservato la qualifica di crediti anche le operazioni pronte contro termine, i crediti commerciali ed i crediti originati da operazioni di leasing finanziario. Anche i conti di provvista da clientela e da banche hanno avuto una classificazione analoga alla precedente.

Ai contratti derivati è stata attribuita diversa allocazione a seconda che si tratti di contratti stipulati con finalità di trading od a scopo di copertura, scrivendo i primi nelle voci "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" o "Derivati passivi di negoziazione", se aventi rispettivamente valore positivo o negativo, mentre i secondi, qualora siano designati come strumenti di copertura "efficaci", hanno trovato allocazione alla voce "Derivati di copertura", iscritta nell'attivo per i contratti aventi valore positivo ovvero nel passivo in caso di valore negativo. In presenza di una copertura "non efficace" o nel caso di copertura non riconosciuta dagli IAS/IFRS, i contratti derivati sono stati classificati di trading.

BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO BANCA CR FIRENZE

Importi in migliaia di euro	Saldo di bilancio ITCGAAPS 31/12/04	Effetto società decommercializzate (ridomesticate al netto infragruppo)	Effetto nuove società consolidate	Totale variazioni IAS/IFRS	Saldo di bilancio IAS 01/01/2005
Attività Finanziarie detenute per la negoziazione (HFT)	712.751	0	17.649	24.225	754.025
Attività Finanziarie valutate al fair value (FV Option)	0	0	1.781.093	771	1.781.864
Attività Finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	1.938.427	(178)	712.830	60.620	2.708.504
Attività Finanziarie detenute fino a scadenza (HTM)	16.020	(15.020)	0	0	1.000
Crediti verso banche	1.200.410	277.861	61.668	7	1.548.946
- derivati	0	0	0	0	0
- a banca	1.200.410	277.861	61.668	7	1.548.946
Crediti verso clientela	15.081.027	(3.291.886)	1.034	(47.884)	12.242.492
- derivati	372.691	0	0	(41.352)	331.339
- a banca	15.206.366	(3.291.886)	1.034	(6.332)	11.911.183
Derivati di copertura	48.245	(20.003)	28.693	95.458	141.890
Attività materiali	311.881	(1.542)	28.689	120.715	463.980
- al uso funzionale	268.650	(18.461)	24	19.641	424.792
- a scopo di investimento	42.911	(5.057)	1.176	765	44.116
Attività immateriali	304.702	0	1.176	765	305.587
- avviamento	288.194	0	1.176	765	289.316
- altre attività immateriali	36.612	(5.057)	0	(368)	32.271
Attività fiscali	226.749	298.302	43.613	51.303	299.451
Partecipazioni in società controllate	45.853	0	0	11.308	309.650
- consolidate col metodo integrale	0	0	0	0	0
- consolidate col metodo del patrimonio netto	45.853	0	0	11.308	309.650
Partecipazioni in società collegate	81.308	0	46	(9.240)	72.114
- consolidate col metodo integrale	0	0	46	(46)	0
- consolidate col metodo del patrimonio netto	81.308	0	0	(9.194)	72.114
Altre attività	87.908	(80.396)	17.339	(3.981)	816.087
TOTALE ATTIVO	21.584.642	(3.841.970)	2.598.314	332.091	21.447.077
Passività finanziarie di negoziazione	1.206.884	292.710	1.773.263	(1.773.263)	1.579.604
Passività finanziarie al costo ammortizzato	17.160.476	(2.974.095)	36.504	1.971.121	16.094.006
Passività finanziarie associate al trasferimento di attività	0	0	0	0	0
Derivati passivi di negoziazione	10.854	(1.735)	0	31.088	31.088
Derivati passivi di copertura	172.742	(8.307)	243	(719)	8.101
Fondi di garanzia	170.445	0	0	23.163	187.841
Fondi di garanzia	1.697	(43.252)	4	7.903	178.348
Scodi imposte e tasse	77.657	(4.145)	813	(3.278)	71.046
Altri fondi per rischi ed oneri	124.393	0	4.054	83.768	212.215
Passività fiscali	999.821	(108.807)	780.167	174.679	1.747.695
Impieghi di riacquisto a termine di propri elementi patrimoniali	0	0	0	20.674	20.674
Altre passività	0	(3.841.970)	2.575.068	435.114	0
TOTALE PASSIVO	20.904.548	(3.841.970)	2.575.068	435.114	20.168.760
Patrimonio di pertinenza di terzi	206.612	0	23.120	(144.030)	86.852
TOTALE PATRIMONIO DI TERZI	206.612	0	23.120	(144.030)	86.852
Capitale e sovrappiù di emissione	703.912	0	520	(120)	704.352
Avanzi proprie	0	0	0	0	0
Riserve da valutazione	0	0	0	0	0
Riserve IFRS	0	0	0	0	0
Altre riserve	345.175	187	187	(23.829)	395.581
Risultato d'esercizio o periodo	102.307	(561)	(561)	(11.120)	384.226
TOTALE PATRIMONIO DI GRUPPO	1.151.432	0	126	41.927	1.193.468
TOTALE PASSIVO + PATRIMONIO NETTO DI TERZI	21.364.642	(3.841.970)	2.598.314	332.091	21.447.077

Le partecipazioni hanno mantenuto l'esposizione nelle relative voci di bilancio solo se riferibili ad investimenti partecipativi di controllo, di collegamento ovvero in *joint ventures*; tutte le altre interessenze sono state iscritte come "Attività finanziarie disponibili per la vendita". La partecipazione nella Banca d'Italia, per la sua peculiarità, è stata mantenuta iscritta al costo.

Ai fini della ridefinizione dell'area di consolidamento in seguito all'applicazione dei nuovi principi e delle loro interpretazioni, sono state individuate le partecipazioni delle quali è stato necessario effettuare il consolidamento integrale vale a dire, in particolare, Centrovita Assicurazioni SpA ed Immobiliare Nuova Sede Srl, in precedenza escluse dalla suddetta area in quanto non esercitavano attività bancaria o finanziaria ovvero, pur esercitandola, il totale dell'attivo di bilancio non risultava significativo; inoltre, in base a quanto previsto dallo IAS 31, la *joint venture* in Fimdomestic Banca è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto anziché con il metodo proporzionale, adottato in precedenza come richiesto dall'articolo 35 del Decreto Legislativo n. 87/1992. Infine, per quanto riguarda il consolidamento della Cassa di Risparmio della Spezia SpA, i relativi saldi di apertura delle voci di bilancio sono stati inclusi nei valori del bilancio consolidato al 1° gennaio 2004, per rilevare l'acquisizione del controllo a tale data ai sensi degli IAS/IFRS.

L'IFRS 1 prevede, in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS, alcune esenzioni facoltative rispetto ai requisiti di conformità ai tali principi; in particolare, il Gruppo si è avvalso delle esenzioni di seguito riportate:

- *aggregazioni di imprese*: l'esenzione riguarda la possibilità di non adottare retroattivamente le norme IAS/IFRS alle aggregazioni di imprese avvenute prima della data di prima applicazione (1° gennaio 2004). In tal modo gli avviamenti esistenti possono non essere rideterminati secondo le disposizioni previste dai principi contabili internazionali ed il valore contabile di carico di tali avviamenti iscritti nel bilancio alla prima data di transizione agli IFRS è stato pertanto riportato senza alcuna rettifica;

- *fair value (valore equo) o rideterminazione del valore come sostituto del costo*: l'esenzione ha consentito di utilizzare il fair value (valore equo) degli immobili alla data di passaggio agli IFRS come sostituto del costo a tale data;

- *designazione di strumenti finanziari precedentemente rilevati*: l'esenzione consente di designare gli strumenti finanziari posseduti, come attività/passività valutate al fair value o come disponibili per la vendita alla data di transizione agli IFRS;

- *benefici ai dipendenti (trattamento di fine rapporto)*: l'esenzione ha consentito di rilevare in prima applicazione tutti gli utili e perdite attuariali relative a periodi precedenti con imputazione al patrimonio netto;

- *opzioni con pagamenti basati su azioni*: per gli strumenti di partecipazione agli utili assegnati prima dell'entrata in vigore degli IAS/IFRS, il Gruppo si è avvalso della facoltà di non applicare l'IFRS 2 alla medesima data.

- *prima applicazione degli IFRS relativi a strumenti finanziari e contratti assicurativi*: il Gruppo si è avvalso della possibilità prevista dall'IFRS 1 di non applicare tali principi nella presentazione delle informazioni comparative relative all'esercizio 2004 in applicazione dello IAS 32, IAS 39 ed IFRS 4. I dati comparativi dell'esercizio 2004 relativi a strumenti finanziari e contratti assicurativi, sono conseguentemente esposti sulla base dei criteri di rilevazione e misurazione utilizzati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2004.

- *attività/passività cancellate*: è consentita la non iscrizione in bilancio delle attività o passività finanziarie cedute e cancellate, in base ai precedenti principi nazionali, anteriormente al 1° gennaio 2004 se tale cancellazione non rispetta i requisiti previsti dallo IAS 39. Rientrano in tale fattispecie tutte le cartolarizzazioni di attività finanziarie effettuate dal Gruppo ai sensi della legge 130/99, in data anteriore al 1° gennaio 2004, che non sono incluse nell'area di consolidamento in quanto il relativo portafoglio crediti ceduto è stato cancellato dal bilancio della banca e della società veicolo in applicazione dei precedenti principi contabili.

Si ricorda infine che il Gruppo ha ritenuto di non aderire all'opzione cosiddetta *Fair value option* (approvata dallo IASB in data 16 giugno 2005 e 18 luglio dall'*Accounting regulatory committee*, ad eccezione dei valori riferiti a polizze assicurative che ai sensi dell'IFRS 4 rientrano tra le passività finanziarie (contratti stipulati dalla società controllata Centrovita Assicurazioni SpA).

La completa illustrazione dei nuovi principi contabili adottati è riportata nel successivo paragrafo ("Politiche contabili") della presente Appendice.

Politiche contabili

1. Principi generali di redazione

I suddetti principi sono i seguenti:

- continuità aziendale*: le attività, le passività e le operazioni "fuori bilancio" formano oggetto di valutazione sulla scorta dei valori di funzionamento delle società del Gruppo, in quanto destinate a durare nel tempo;
- competenza economica*: i costi ed i ricavi vengono rilevati nel periodo in cui maturano economicamente in relazione ai sostostanti servizi ricevuti e forniti, indipendentemente dalla data del loro regolamento monetario; è applicato il criterio della correlazione fra costi e ricavi;
- coerenza di rappresentazione*: per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni contenute nello stato patrimoniale, nel conto economico e nella nota integrativa, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo, a meno che il loro cambiamento non sia prescritto da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure non sia diretto a rendere più significativa ed affidabile l'esposizione dei valori; quando viene modificata una determinata modalità di rappresentazione o di classificazione, la nuova modalità viene applicata - se possibile - in via retroattiva, illustrandone le ragioni e la natura ed indicandone gli effetti sulla rappresentazione della situazione del Gruppo;
- rilevanza e aggregazione*: ogni classe rilevante di elementi che presentano natura o funzione simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico; gli elementi aventi natura o funzione differenti, se rilevanti, sono rappresentati separatamente;
- divieto di compensazione*: è applicato il divieto di compensazione, salvo che questa non sia prevista o consentita da un principio contabile internazionale o da un'interpretazione.

Principi di consolidamento

Il consolidamento dei dati relativi alla Capogruppo, alle società controllate in via esclusiva e alle società controllate in via congiunta sono regolate dai seguenti criteri:

Controllate in via esclusiva, le passività, il patrimonio netto, le operazioni "fuori bilancio", i costi e i ricavi della Capogruppo e delle società controllate in via esclusiva, qualunque sia il tipo di attività economica dalle stesse svolta, sono aggregati nelle pertinenti voci e sottovoci del bilancio consolidato secondo il metodo del consolidamento integrale prescritto dallo IAS 27, fatte salve le elisioni riguardanti le partecipazioni nelle società controllate e le corrispondenti frazioni dei patrimoni netti di tali società nonché gli altri rapporti intragruppo di stato patrimoniale e di conto economico. L'eventuale differenza positiva emergente dal raffronto tra il valore di carico di ciascuna partecipazione e la rispettiva frazione del patrimonio netto della società controllata è iscritta come avviamento ed assoggettata alla procedura di misurazione delle perdite di valore (*impairment test*) connesse al deterioramento della situazione economica, patrimoniale o finanziaria dell'impresa ovvero di eventi che del pari possano influire sulle prospettive dell'impresa medesima e sul presumibile valore di realizzo. Se la suddetta differenza è negativa, viene registrata come ricavo nel conto economico consolidato.

Controllate in via congiunta, le partecipazioni nelle società sottoposte al controllo congiunto sono valutate con il metodo del patrimonio netto, come consentito dallo IAS 31.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento include la Capogruppo e le società da questa direttamente o indirettamente controllate, comprendendo nel perimetro di consolidamento anche le società operanti in settori di attività dissimili da quello di appartenenza della Capogruppo; analogamente, nel suddetto perimetro sono incluse anche le società veicolo costituite nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione dei crediti, quando ne ricomono i requisiti previsti dai nuovi principi e dalle loro interpretazioni, in particolare il SIC 12 per l'esistenza di una situazione di controllo.

Nell'area di consolidamento integrale, a seguito dell'adozione dei principi IAS/IFRS sono pertanto ricomprese, oltre alla Capogruppo, le seguenti società:

- Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia SpA - società bancaria
- Cassa di Risparmio di Civitavecchia SpA - società bancaria
- Cassa di Risparmio di Orvieto SpA - società bancaria

- Cassa di Risparmio di Mirandola SpA - società bancaria
- Cassa di Risparmio della Spezia SpA - società bancaria
- Centrovita Assicurazioni SpA - società assicurativa
- Centro Riscossione Tributi - CERT SpA - società finanziaria
- Società Riscossione Tributi - SRT SpA - società finanziaria
- CR Firenze Gestioni Internazionale SA - società finanziaria
- Infogroup SpA - società strumentale industriale
- City Life SpA - società strumentale industriale
- Perseo Finance Srl - società veicolo di cartolarizzazione di crediti
- CR Firenze Mutui Srl - società veicolo di cartolarizzazione di crediti
- Immobiliare Nuova Sede Srl - società strumentale immobiliare

Principali aggregati di stato patrimoniale e conto economico

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

(a) Criteri di classificazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione ricomprendono titoli acquisiti per la normale operatività di compravendita o di tesoreria nonché gli strumenti derivati con fair value positivo (diversi da quelli di copertura), inclusi i incorporati in strumenti finanziari strutturati per i quali ricorrono le condizioni previste per lo scorporo contabile degli strumenti finanziari sottostanti.

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati; all'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al costo, inteso come fair value dello strumento, senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

I titoli sono inseriti nel portafoglio di negoziazione al momento del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti in altri portafogli, così come titoli di altri portafogli non possono formare oggetto di trasferimento al portafoglio di negoziazione; i contratti derivati di negoziazione possono invece essere utilizzati in un momento successivo alla loro iniziale acquisizione - per soddisfare finalità di copertura dei rischi, così come gli strumenti derivati inizialmente impiegati per finalità di copertura dei rischi sono allocati nel portafoglio di negoziazione quando vengono meno tali finalità.

I titoli oggetto di cessione a terzi sono cancellati dallo stato patrimoniale soltanto se vengono sostanzialmente trasferiti ai cessionari tutti i rischi ed i benefici oppure il controllo effettivo dei medesimi titoli; in caso contrario sono contabilizzate tra le passività verso i cessionari - di importo corrispondente ai prezzi di cessione - inclusi i costi ed i ricavi connessi.

Le movimentazioni in entrata e in uscita dei titoli di negoziazione sono governate dal criterio della "data di regolamento", mentre gli strumenti derivati vengono rilevati in base al criterio della "data di contrattazione"; gli interessi sui titoli sono calcolati al tasso di interesse nominale, mentre gli utili e le perdite da negoziazione sono computati attribuendo alle quantità in rimanenza valori contabili determinati applicando il metodo del costo medio ponderato continuo.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per negoziazione sono valorizzate al fair value; per gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (efficienti), il fair value è pari alle quotazioni di chiusura dei mercati.

Gli strumenti finanziari non quotati in mercati regolamentati, il fair value viene stimato in base a quotazioni di strumenti simili (ove disponibili) oppure al valore attuale dei flussi di cassa attesi, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi e con approcci di tipo "discount rate adjustment" o "cash flow adjustment" (le perdite attese sono computate secondo le pertinenti Probability of Default ("PD") e Loss Given Default ("LGD") fornite dai sistemi interni di rating o stimate su base storico-statistica, mentre i tassi di interesse vengono definiti utilizzando curve dei tassi "zero coupon").

I titoli di capitale per i quali non sia possibile determinare il fair value con adeguato grado di affidabilità pur applicando le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi e i dividendi dei titoli vengono iscritti, rispettivamente, nella voce "interessi attivi e proventi assimilati" e nella voce "dividendi e proventi assimilati"; gli utili e le perdite da negoziazione sono riportati nella voce "risultato netto dell'attività di negoziazione", mentre le plusvalenze e le minusvalenze vengono registrate nella voce "risultato netto dell'attività di negoziazione".

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

(a) Criteri di classificazione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita accolgono titoli acquistati anche a fini di investimento, senza che sia per questo esclusa l'eventuale cessione; si tratta prevalentemente dei titoli delle tesorerie aziendali, nonché dei titoli di capitale che configurano partecipazioni di minoranza.

I titoli sono inseriti nel portafoglio disponibile per la vendita al momento del loro acquisto e, fatte salve le eccezioni consentite dallo IAS 39, non possono essere successivamente trasferiti in altri portafogli.

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come fair value dello strumento stesso; se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione delle attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

I titoli oggetto di cessione a terzi sono cancellati dallo stato patrimoniale soltanto se vengono sostanzialmente trasferiti ai cessionari tutti i rischi ed i benefici oppure il controllo effettivo dei medesimi titoli; in caso contrario sono contabilizzate tra le passività verso i cessionari - di importo corrispondente ai prezzi di cessione - inclusi i costi ed i ricavi connessi.

Le movimentazioni in entrata e in uscita delle attività finanziarie disponibili per la vendita sono governate dal criterio della "data di regolamento"; gli interessi vengono calcolati al tasso interno di rendimento, mentre gli utili e le perdite da negoziazione vengono computati attribuendo alle quantità in rimanenza valori contabili determinati applicando il metodo del costo medio ponderato continuo.

I titoli di tipo strutturato, costituiti dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono disaggregati e contabilizzati separatamente dai derivati in essi impliciti se questi presentano caratteristiche economiche e di rischio differenti da quelle dei titoli sottostanti e se sono configurabili come autonomi contratti derivati.

(c) Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale vengono effettuate in base al fair value.

Per i titoli quotati in mercati regolamentati (efficienti), il fair value è pari alle quotazioni di chiusura dei mercati.

Per i titoli di debito e di capitale non quotati in mercati regolamentati, il fair value è stimato in base a quotazioni di titoli simili (ove disponibili) oppure al valore attuale dei flussi di cassa attesi e tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi con approcci di tipo "discount rate adjustment" o "cash flow adjustment" (le perdite attese sono computate secondo le pertinenti PD e LGD fornite dai sistemi interni di rating o stimate su base storico-statistica, mentre i tassi di interesse vengono definiti utilizzando curve dei tassi "zero coupon").

Per le partecipazioni non quotate il fair value è stimato sulla scorta delle metodologie di valutazione d'azienda più pertinenti in base al tipo di attività svolta da ciascuna partecipata; tali attività vengono mantenute al valore di libro se il loro fair value non può essere determinato in modo affidabile.

I titoli disponibili per la vendita sono inoltre sottoposti ad impairment test qualora ricorrano situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e degli altri indicatori previsti dallo IAS 39.

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi e i dividendi dei titoli vengono iscritti, rispettivamente, nelle voci "interessi attivi e proventi assimilati" e "dividendi e proventi assimilati"; mentre gli utili e le perdite da negoziazione sono riportate nella voce "utili/perdite da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita".

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla valutazione al fair value dei titoli disponibili per la vendita vengono imputate al patrimonio netto (voce "Riserva AFS" all'interno delle "Riserve da valutazione") e sono trasferite al conto economico al momento della cessione di tali titoli, mentre le eventuali perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di impairment vengono registrate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita".

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

(a) Criteri di classificazione

Attualmente il Gruppo non ha in essere il portafoglio delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza salvo quello della società controllata Centrovita Assicurazioni SpA, il quale accoglie titoli di debito quotati che costituiscono investimenti di riserve tecniche di tale società e sono pertanto destinati ad essere conservati fino alla loro scadenza. Trattasi di titoli acquisiti per stabile investimento che vengono contabilizzati in questo portafoglio al momento dell'acquisto e, fatte salve le eccezioni consentite dallo IAS 39, non possono essere successivamente venduti o trasferiti in altri portafogli.

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione delle Attività disponibili per la vendita, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

I titoli eventualmente oggetto di cessione a terzi sono cancellati dal bilancio soltanto se vengono sostanzialmente trasferiti ai cessionari tutti i rischi ed i benefici oppure il controllo effettivo dei medesimi titoli; in caso contrario sono contabilizzati tra le passività verso i cessionari - di importo corrispondente ai prezzi di cessione - inclusi i costi ed i ricavi connessi, rispettivamente, con tali passività e con i titoli ceduti.

Le movimentazioni in entrata e in uscita dei titoli detenuti sino alla scadenza sono governate dal criterio della "data di regolamento"; gli interessi vengono calcolati al tasso interno di rendimento, mentre gli utili e le perdite da cessione vengono computati attribuendo alle quantità in rimanenza valori contabili determinati applicando il metodo del costo medio ponderato continuo.

I titoli di tipo strutturato (costituiti dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati) sono disaggregati e contabilizzati separatamente dai derivati in essi impliciti, se questi presentano caratteristiche economiche e di rischio differenti da quelle dei titoli sottostanti e se sono configurabili come autonomi contratti derivati.

(c) Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale vengono effettuate secondo il principio del costo ammortizzato, sottoponendo i titoli ad *impairment test* qualora ricorrano situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39.

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi dei titoli vengono iscritti nella voce "interessi attivi e proventi assimilati".

Gli utili e le perdite da cessione sono riportati nella voce "utili/perdite da cessione di attività finanziarie detenute sino alla scadenza"; le eventuali perdite da *impairment test* vengono registrate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino a scadenza".

4. Crediti

(a) Criteri di classificazione

Il portafoglio crediti per cassa accoglie tutte le forme tecniche verso banche e verso clientela erogati direttamente od acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili.

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

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

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

I crediti sono inseriti in tale portafoglio al momento della loro erogazione e non possono essere successivamente trasferiti in altri portafogli; gli interessi vengono calcolati secondo il tasso interno di rendimento. I crediti oggetto di cessione a terzi sono cancellati dallo stato patrimoniale soltanto se vengono sostanzialmente trasferiti ai cessionari tutti i rischi ed i benefici oppure il controllo effettivo dei medesimi crediti; in caso contrario sono contabilizzati tra le passività verso i cessionari - di importo corrispondente ai prezzi di cessione - inclusi i costi ed i ricavi connessi, rispettivamente, con tali passività e con i crediti ceduti.

Per i crediti che hanno formato oggetto di operazioni di cartolarizzazione o per i crediti oggetto di cessione prima del 1° gennaio 2004 viene utilizzata l'esenzione prevista dall'IFRS 1 che consente di applicare le regole contabili precedenti secondo le quali tali crediti vengono eliminati dallo stato patrimoniale.

(c) Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale vengono effettuate secondo il principio del costo ammortizzato, sottoponendo i crediti ad *impairment test* per verificare l'esistenza di eventuali perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori; in particolare, il procedimento per la valutazione dello stato di *impairment test* si articola in due fasi:

1) valutazioni individuali, dirette alla selezione - nell'ambito dell'intero portafoglio prestiti - dei crediti deteriorati (problematic) ed alla rispettiva determinazione del valore di presumibile realizzo attualizzato ascrivibile a tali crediti;

2) valutazioni collettive, dirette alla stima forfettaria delle perdite attese sui crediti in bonis.

I crediti deteriorati assoggettati a valutazione individuale sono costituiti dalle seguenti tipologie di crediti anomali: a) sofferenze;

b) incagli;

c) esposizioni ristrutturate;

d) esposizioni insolute o sconfinanti da oltre 180 giorni.

Le perdite di valore sui singoli crediti anomali si raggugliano alla differenza negativa tra il rispettivo valore recuperabile attualizzato ed il corrispondente costo ammortizzato; tale valore è pari al valore attuale dei flussi di cassa attesi per capitale e interessi computato in base:

1) al valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite attese, stimate tenendo conto delle eventuali garanzie a presidio;

2) al tempo atteso di recupero, stimato tenendo conto anche delle procedure in atto per il recupero medesimo;

3) al tasso di interesse di attualizzazione, pari al tasso interno di rendimento.

Nell'ambito delle valutazioni collettive le perdite di valore dei crediti in bonis, suddivisi in categorie omogenee di rischio, si raggugliano alle perdite attese su tali crediti computate sulla scorta delle relative PD e LGD fornite dai sistemi interni di rating ovvero stimate su base storico-statistica.

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi sui crediti vengono iscritti nella voce "interessi attivi e proventi assimilati".

Le perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di *impairment test* sono registrate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti", mentre gli eventuali utili o perdite da cessione vengono riportati nella voce "utili/perdite da cessione di crediti".

5. Attività finanziarie valutate al fair value

Attualmente non è stata esercitata la cosiddetta "opzione del fair value" prevista dallo IAS 39 e non risulta pertanto presente il portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value, ad eccezione dei valori riferiti ad attività finanziarie connesse a polizze assicurative che ai sensi dell'IFRS 4 e dello IAS 39 sono state classificate come contratti di investimento.

6. Operazioni di copertura

(a) Criteri di classificazione

Il portafoglio delle operazioni di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati con lo scopo di annullare o di ridurre i rischi di mercato ai quali sono esposti gli strumenti finanziari oggetto di copertura; queste operazioni sono dirette, in particolare, a realizzare coperture del fair value di alcune emissioni obbligazionarie; solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al Gruppo possono essere designati come strumenti di copertura.

(b) *Criteri di iscrizione e di cancellazione*
Ciascuna relazione di copertura viene formalmente documentata e forma oggetto dei periodici test di efficacia retrospettiva e prospettica, al fine di valutarne la tenuta; essa viene cancellata all'atto della conclusione, della revoca o della chiusura anticipata oppure quando non vengono superati i suddetti test di efficacia.

(c) *Criteri di valutazione*
Gli strumenti derivati di copertura sono valutati al fair value; anche le posizioni coperte vengono sottoposte ad analogia valutativa, tenendo però conto delle sole variazioni di valore prodotte dai rischi oggetto di copertura. Per effettuare tali valutazioni vengono utilizzati modelli simili a quelli adoperati per gli strumenti finanziari non quotati.

(d) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*
Le plusvalenze e le minusvalenze degli strumenti derivati di copertura e delle posizioni coperte sono registrate nella voce "risultato netto dell'attività di copertura", mentre i differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura vengono rilevati nelle voci del conto economico "interessi attivi e proventi assimilati" o "interessi passivi e oneri assimilati".

7. Partecipazioni

(a) *Criteri di classificazione*
Il portafoglio partecipazioni accoglie le interessenze in *joint ventures* nonché nelle società collegate, sulle quali viene esercitata un'influenza significativa; tale influenza si presume, salvo prova contraria, pari ad almeno 20% dei diritti di voto nelle società sottostanti.

(b) *Criteri di iscrizione e di cancellazione*
Alla data di prima iscrizione di ciascuna partecipazione viene calcolata la differenza tra il costo (inclusivo degli eventuali oneri accessori) e la quota di pertinenza del fair value delle attività nette identificabili della società partecipata; la suddetta differenza avente segno positivo, resta inclusa nel costo delle partecipazioni a titolo di avviamento e non viene ammortizzata, mentre l'eventuale differenza avente segno negativo viene registrata come ricavo nel conto economico.

Le attività finanziarie vengono cancellate dallo stato patrimoniale al venir meno dei diritti finanziari sui flussi finanziari delle attività stesse o quando l'attività viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

(c) *Criteri di valutazione*
Le partecipazioni sono valutate con il metodo del patrimonio netto; successivamente alla data di acquisizione il valore iniziale di ogni partecipazione è aumentato o ridotto della pertinente quota dei risultati economici di periodo della partecipata e viene diminuito dei dividendi riscossi.

Ove emergano sintomi di deterioramento economico-finanziario di una società partecipata, la relativa partecipazione è sottoposta all'impairment test per verificare l'esistenza di eventuali perdite durature di valore.

(d) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*
Le differenze negative di patrimonio netto emergenti all'atto della prima iscrizione delle partecipazioni, le variazioni successive corrispondenti alla pertinente quota dei risultati economici di periodo delle società partecipate nonché le eventuali perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di impairment vengono registrate nella voce "utili/perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto".

8. Attività materiali

(a) *Criteri di classificazione*
Le attività materiali includono sia i beni ad uso funzionale sia quelli detenuti per investimento e sono pertanto destinate ad essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi; sono inoltre inclusi nella suddetta voce i beni utilizzati nei contratti di leasing finanziario ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

(b) *Criteri di iscrizione e di cancellazione*

Le attività materiali sono iscritte inizialmente in base ai relativi costi di acquisto, inclusi gli eventuali oneri accessori; le spese di natura straordinaria successivamente sostenute vengono portate ad incremento dei costi iniziali, se accrescono il valore, la vita utile o la capacità produttiva dei beni sottostanti.

Un'immobilizzazione materiale viene cancellata 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 futuri.

(c) *Criteri di valutazione*

Le valutazioni successive delle attività materiali ad uso funzionale di durata limitata sono effettuate in base al principio del costo ridotto per ammortamenti, rivalutato in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS al fair value quale "deemed cost" ricorrendo ad apposite stime peritali effettuate da qualificate entità esterne ovvero da tecnici iscritti negli Albi Professionali; dal valore contabile degli immobili da ammortizzare viene scorporato il valore dei terreni sottostanti (da non ammortizzare in quanto di durata illimitata) utilizzando appropriate stime (per gli immobili acquisiti prima dell'entrata in vigore degli IAS/IFRS).

La durata degli ammortamenti si ragguaglia alla vita utile delle attività da ammortizzare; il relativo profilo temporale viene determinato secondo il metodo a quote costanti.

Le attività materiali ad uso funzionale sono anche sottoposte ad impairment test, qualora ricorrano situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore.

Le attività materiali detenute per investimento sono sottoposte alla valutazione basata sul fair value, che viene periodicamente determinato ricorrendo ad apposite stime peritali effettuate da qualificate entità esterne ovvero da tecnici iscritti negli Albi Professionali.

(d) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli ammortamenti periodici e le eventuali perdite durature di valore delle attività materiali ad uso funzionale sono iscritti nella voce "rettifiche di valore nette su attività materiali"; le plusvalenze e le minusvalenze determinate in base alla valutazione al fair value delle attività materiali detenute per investimento sono registrate nella voce "risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali".

9. Attività immateriali

(a) *Criteri di classificazione*

Le attività immateriali includono i fattori intangibili di produzione ad utilità pluriennale, il cui costo può essere misurato in modo affidabile e a condizione che si tratti di elementi identificabili, cioè protetti da riconoscimento legale oppure negoziabili separatamente dagli altri beni aziendali.

(b) *Criteri di iscrizione e di cancellazione*

Le attività immateriali sono iscritte inizialmente in base ai relativi costi di acquisto, inclusi gli eventuali oneri accessori; le spese successivamente sostenute vengono portate ad incremento dei costi iniziali nel caso in cui accrescano il valore o la capacità produttiva dei beni sottostanti.

Gli avviamenti sono registrati per un valore pari alla differenza, avente segno positivo, tra i costi sostenuti per acquisire le aziende o i complessi aziendali sottostanti e la corrispondente frazione del patrimonio netto.

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

(c) *Criteri di valutazione*

Le valutazioni successive delle attività immateriali di durata limitata vengono effettuate in base al principio del costo ridotto per ammortamenti.

La durata degli ammortamenti si ragguaglia alla vita utile delle attività da ammortizzare; il relativo profilo temporale viene determinato secondo il metodo a quote costanti; le attività immateriali sono anche sottoposte ad impairment test, qualora ricorrano situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore.

Gli avviamenti e le attività immateriali aventi durata illimitata (da non assoggettare pertanto ad ammortamento) vengono periodicamente sottoposti ad impairment test, ragguagliando le perdite di valore all'eventuale differenza negativa tra il valore recuperabile del settore di attività del Gruppo, determinato secondo i criteri di segmentazione economica posti a base dell'informativa di settore richiesta dalla Banca d'Italia, al quale ciascun avviamento o attività immateriale appartiene e il valore contabile del patrimonio netto del medesimo settore; il valore recuperabile è pari al maggiore tra il valore d'uso e il valore di scambio (valore corrente al netto dei costi di transazione) del settore considerato, entrambi stimati sulla scorta delle metodologie di valutazione d'azienda più pertinenti secondo il tipo di attività.

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici e le eventuali perdite durature di valore vengono registrati nella voce "rettifiche di valore nette su attività immateriali", mentre le perdite durature di valore ascrivibili agli avviamenti e alle attività immateriali di durata illimitata sono imputate, rispettivamente, nelle voci "rettifiche di valore su avviamenti" e "rettifiche di valore nette su attività immateriali".

10. Attività non correnti in via di dismissione

Attualmente non risultano presenti attività non correnti in via di dismissione.

11. Passività finanziarie di negoziazione

(a) Criteri di classificazione

Le suddette passività finanziarie accolgono gli scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione titoli e tutti gli strumenti derivati aventi fair value negativo, diversi da quelli destinati alla copertura dei rischi e ivi inclusi gli strumenti derivati incorporati in strumenti finanziari strutturati per i quali ricorrono le condizioni dello scorporo contabile dagli strumenti finanziari sottostanti.

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

(c) Criteri di valutazione

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sono applicati i medesimi criteri previsti per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

12. Passività finanziarie valutate al fair value

Attualmente non è stata esercitata la cosiddetta "opzione del fair value" prevista dallo IAS 39 e non risulta pertanto presente il portafoglio delle passività finanziarie valutate al fair value, salvo per le riserve tecniche riferite a polizze assicurative che ai sensi dell'IFRS 4 e dello IAS 39 sono state classificate come contratti di investimento.

13. Trattamento di fine rapporto del personale ("TFR")

(a) Criteri di classificazione

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

(c) Criteri di valutazione

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale, determinato annualmente sulla base delle stime effettuate da un attuario esterno indipendente; ai fini dell'attualizzazione si utilizza il metodo della proiezione unitaria del credito che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storico-statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso d'interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale.

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli accantonamenti relativi al TFR nonché gli utili e le perdite attuariali eventualmente emergenti vengono imputati al conto economico nella voce "spese amministrative; spese del personale".
Nei casi in cui l'elemento temporale risulti significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

14. Passività finanziarie al costo ammortizzato

(a) Criteri di classificazione

I debiti, i titoli in circolazione e le passività subordinate accolgono tutte le passività finanziarie di debito, diverse dalle passività di negoziazione, che configurano le forme tipiche della provvista di fondi realizzata presso la clientela o presso altre banche oppure incorporata in titoli, al netto, pertanto, degli eventuali ammontari riacquistati; sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

Le suddette passività finanziarie sono allocate in tale portafoglio al momento della acquisizione dei fondi e non possono essere successivamente trasferite tra le passività di negoziazione, così come passività di negoziazione non possono formare oggetto di trasferimento tra le suddette passività finanziarie.

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

La prima iscrizione delle passività finanziarie in esame avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito ed è effettuata sulla base del fair value di tali passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice; sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Il fair value delle suddette passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni fuori mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico. Le movimentazioni in entrata e in uscita delle predette passività finanziarie per effetto di operazioni di emissione o di compravendita a pronti sono governate dal criterio della "data di regolamento"; le passività emesse e successivamente riacquisite vengono cancellate dal passivo.

Gli interessi sono calcolati secondo il tasso interno di rendimento; gli utili e le perdite derivanti dal riacquisto di passività vengono computati attribuendo alle quantità in rimanenza valori contabili stimati secondo il metodo del costo medio ponderato continuo.

Le passività finanziarie di tipo strutturato, costituite dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in esse implicati, se questi presentano caratteristiche economiche e di rischio differenti da quelle dei titoli sottostanti e se sono configurabili come autonomi contratti derivati.

Le passività finanziarie in esame sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte nonché in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi; la differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

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

(c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo; fanno eccezione le passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore incassato.

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi vengono iscritti nella voce "interessi passivi e oneri assimilati", mentre gli utili e le perdite derivanti dal riacquisto di passività sono riportati nella voce "Utile/perdita da acquisto di passività finanziarie".

15. Fondi per rischi e oneri

(a) Criteri di classificazione

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

(c) Criteri di valutazione

a) quiescenza ed obblighi simili

I suddetti Fondi sono costituiti in attuazione di accordi aziendali ed il relativo impegno viene determinato come segue:

- valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti assunto dalla data di chiusura;

- più (meno) ogni profitto (perdita) non riconosciuto derivante dalla applicazione della metodologia attuariale;

- meno gli eventuali costi previdenziali relativi alle prestazioni passate non ancora rilevate;

- meno il fair value delle attività a servizio del piano alla data di chiusura.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati a conto economico.

b) altri fondi

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

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

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli accantonamenti a fronte dei fondi in esame vengono contabilizzati nella voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri", salvo quelli relativi al trattamento previdenziale integrativo interno del personale, da iscriverne nella voce "Spese amministrative: spese per il personale"; in tale voce rientrano inoltre gli accantonamenti, effettuati su base sia analitica che collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito sulle garanzie e sugli impegni.

16. Operazioni in valuta

(a) Criteri di classificazione

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

Al momento della rilevazione iniziale le operazioni in valuta estera vengono convertite in euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data di tali operazioni.

(c) Criteri di valutazione

Alla data di riferimento la conversione in euro dello attività e delle passività in valuta avviene in base ai seguenti criteri:

1. per gli elementi monetari (crediti, titoli di debito, passività finanziarie), utilizzando i tassi di cambio a pronti correnti alla data di chiusura;
2. per gli elementi non monetari (titoli di capitale) valutati al costo, in base ai tassi di cambio a pronti correnti alla data delle sottostanti operazioni (tassi di cambio storici), salvo che per le perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di impairment, per la cui conversione si applicano i tassi di cambio a pronti correnti alla data di chiusura;
3. per gli elementi non monetari (titoli di capitale) valutati al fair value, in base ai tassi di cambio a pronti correnti alla data di chiusura.

(d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio sono registrate nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione", salvo quelle riferibili alle riserve da valutazione dei titoli disponibili per la vendita, che sono imputate direttamente a tali riserve.

17. Fiscalità corrente e differita

(a) Criteri di classificazione

Le attività e le passività fiscali correnti rappresentano, rispettivamente, le eccedenze dei pagamenti effettuati e gli obblighi non ancora assolti per le imposte sul reddito dell'esercizio corrente (o di esercizi precedenti).

Le attività e le passività fiscali differite configurano, rispettivamente, le imposte sul reddito recuperabili in esercizi futuri (per effetto di differenze temporanee deducibili o di perdite fiscali riportabili) e le imposte sul reddito pagabili in esercizi futuri (per effetto di differenze temporanee tassabili).

(b) Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le attività e le passività fiscali sono compensate quando esiste il diritto legalmente riconosciuto di compensarle e il Gruppo intende regolarle su base netta.

In applicazione del "balance sheet liability method" le passività fiscali differite vengono sempre rilevate (ad esclusione di quelle concernenti l'avviamento), mentre le attività fiscali differite sono contabilizzate solo se i redditi imponibili attesi in futuro sono sufficienti ad assorbire le differenze temporanee deducibili e le perdite fiscali riportabili e sempre che queste ultime discendano da fattori identificati e non ripetibili.

(c) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le attività e le passività fiscali, sia correnti sia differite, vengono registrate in contropartita della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente", ad eccezione di quelle imputabili al patrimonio netto o all'avviamento perché collegate, rispettivamente, a transazioni i cui risultati interessano direttamente il patrimonio netto o ad operazioni di aggregazione societaria.

18. Altre informazioni

Opzioni put

Gli impegni derivanti dalle opzioni put emesse dalla Capogruppo su quote di terzi del patrimonio netto di società controllate sono iscritti tra le passività finanziarie dello stato patrimoniale per un valore pari al valore attuale dei relativi prezzi d'esercizio.

Attività a passività assicurative

Le riserve tecniche relative a contratti assicurativi ai sensi dell'IFRS 4 sono rilevate tra le "Altre passività" e le corrispondenti riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono riportate tra le "Altre attività"; i relativi criteri di valutazione sono in linea con quanto indicato dall'Associazione di categoria delle imprese assicurative (ANIA) nonché con la bozza di informativa predisposta dall'ISVAP.

Le componenti reddituali tipiche dell'attività assicurativa sono incluse nelle voci "Premi netti" e "Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa".

Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute vengono portate in diretta diminuzione del patrimonio netto; analogamente, il costo originario di tali azioni e gli utili e le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

Pagamenti basati su azioni

I piani di stock options e stock granting a favore dei dipendenti deliberati dalla Capogruppo rappresentano pagamenti basati su azioni ed i relativi fair value nonché i corrispondenti incrementi del patrimonio netto vengono determinati con riferimento al fair value delle rispettive opzioni alla data di assegnazione, considerando componenti negative di reddito (costo del personale) gli importi determinati basandosi su quanto previsto dai suddetti piani, tenendo conto del valore di mercato delle azioni; in particolare, per quanto riguarda i piani di stock options tale valore, che costituisce un costo per l'azienda dal momento in cui il piano viene deliberato fino alla data dell'esercizio dell'opzione (c.d. "vesting period"), viene calcolato ripartendo i relativi oneri sulla base delle regole previste nella delibera di assegnazione (esclusione dei dimissionari, stima di raggiungimento di obiettivi prefissati, prezzo di esercizio, ecc.) e rilevato in conto economico secondo il principio di competenza, in contropartita di patrimonio netto, stimando anche la percentuale di esercizio del piano nel periodo di durata dello stesso.

Riconoscimento dei ricavi

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

- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati nel conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi vengono rilevati in conto economico al momento in cui viene deliberata la distribuzione per cassa; i ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, determinati dalla differenza tra il prezzo di transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti a 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, mentre i proventi relativi a strumenti finanziari per i quali la suddetta misurazione non è possibile affluiscono al conto economico lungo la durata dell'operazione.

Cartolarizzazioni

Con l'entrata in vigore dei principi contabili IAS/IFRS, si ritiene che le società veicolo ex legge n. 130 del 1999 possano continuare a rilevare le operazioni di cartolarizzazione soltanto nella nota integrativa. Infatti, poiché i crediti cartolarizzati costituiscono per legge un "patrimonio separato" a beneficio dei portatori dei titoli emessi dalla società veicolo per finanziare l'acquisto dei crediti stessi, tali attività e passività rispettano le condizioni stabilite dal paragrafo 19 dello IAS 39 (il cosiddetto accordo pass-through) per la derecognition delle attività oggetto di cessione. Al contrario, le società cedenti potranno continuare a cancellare totalmente dal proprio attivo le attività cedute soltanto se avranno trasferito sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi con tali attività.

Con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione ex legge n. 130 del 1999 poste in essere prima della data di transizione agli IAS/IFRS (1° gennaio 2004), l'IFRS 1 ha previsto una specifica deroga all'applicazione delle regole sulla derecognition per le cessioni di attività finanziarie poste in essere prima di tale data (si veda l'IFRS

1. paragrafi 27 e 27A). In virtù di questa deroga, per le operazioni di cartolarizzazione effettuate in data anteriore al 1° gennaio 2004, l'impresa può decidere di continuare ad applicare le previgenti regole contabili, oppure applicare le disposizioni dello IAS 39 in modo retroattivo da una data scelta dall'impresa stessa.

Il Gruppo ha deciso di avvalersi di tale deroga la quale si ritiene produca i suoi effetti (cioè la non reinscrizione dei crediti cartolarizzati) non solo ai fini del bilancio individuale della società cedente, ma anche ai fini del bilancio individuale della società veicolo, nonché del bilancio consolidato della società cedente. Ciò in quanto la cancellazione dei crediti da parte della società veicolo e delle società cedenti è avvenuta nel passato in applicazione di precise disposizioni di bilancio nazionali.

Prospetti di riconciliazione e note esplicative delle variazioni derivanti dall'applicazione dei principi IAS/IFRS

Premessa

I prospetti di riconciliazione riportati nella presente appendice sono stati redatti in applicazione delle disposizioni normative contenute nell'IFRS 1 "Prima applicazione degli International Financial Reporting Standards (IFRS)", recepite e disciplinate dalla Consob con la delibera n. 14990 del 14 aprile 2005, che ha modificato il "Regolamento emittenti" in materia di "Informativa societaria" periodica. Tali prospetti, essendo stati redatti ai fini della transizione ai principi contabili internazionali, non devono intendersi sostitutivi delle maggiori informazioni che saranno fornite in occasione della redazione del primo bilancio completo redatto in conformità ai principi IAS/IFRS. In particolare, i prospetti sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo completo la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico consolidato del Gruppo Banca CR Firenze in conformità ai principi IAS/IFRS.

Nei suddetti prospetti è riportata la riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2004 al 31 dicembre 2004, con esclusione dello IAS 39, 32 ed IFRS 4, ed al 1° gennaio 2005, nonché la riconciliazione, con esclusione dello IAS 39, 32 ed IFRS 4, del risultato economico al 31 dicembre 2004.

I valori contenuti nei suddetti prospetti potrebbero subire variazioni qualora, prima della pubblicazione del bilancio consolidato del 31 dicembre 2005, fossero introdotti nuovi principi contabili internazionali, venissero cambiati principi già in vigore ovvero risultassero mutate le relative interpretazioni, con efficacia retroattiva; si segnala inoltre che nel caso in cui anche la vigente normativa fiscale subisse nel frattempo modifiche, potrebbe rendersi necessario ricalcolare l'effetto fiscale commesso alla prima applicazione dei nuovi principi.

I prospetti di riconciliazione di seguito esposti, corredati da note esplicative dei criteri di redazione e delle voci che figurano in tali prospetti, sono oggetto di revisione contabile da parte della nostra società di revisione, come richiesto dalla delibera Consob sopra indicata.

L'analisi delle nuove regole contabili e la relativa applicazione hanno determinato in sede di FTA gli impatti sul patrimonio netto e sul risultato netto di seguito descritti.

Attività materiali

Storno ammortamento dei terreni
I principi internazionali prevedono 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. Questo approccio comporta, nel caso degli immobili, la necessità di dover scorporare dal valore di iscrizione dei fabbricati la componente attribuibile al terreno sottostante, in base all'assunto che il terreno non è soggetto a deperimento ed è pertanto di durata illimitata, con il conseguente storno delle quote di ammortamento progressivamente riconducibili a tale componente. Si è, quindi, proceduto alla contabilizzazione separata dei valori dei fabbricati e della quota da imputare al terreno sottostante, provvedendo ad eliminare la quota del fondo ammortamento riferibile alla componente terreno. Al fine di determinare il valore da attribuire al terreno, sono state fatte eseguire apposite perizie sugli immobili ricorrendo ad apposite stime peritali effettuate da qualificate entità esterne ovvero da tecnici iscritti negli Albi Professionali; gli immobili detenuti ad uso funzionale conservano il processo di ammortamento.

Riserva da valutazione

In sede di prima applicazione, come consentito dall'IFRS 1, per gli immobili ad uso funzionale si è adottato il fair value al 1° gennaio 2004, come sostituito del costo ("deemed cost") ricorrendo ad apposite stime peritali effettuate da qualificate entità esterne ovvero tecnici iscritti negli Albi Professionali.
Gli immobili detenuti a scopo di investimento sono sottoposti alla valutazione basata sul fair value, determinato come precedentemente descritto; tali immobili non vengono sottoposti ad ammortamento.

L'effetto sul risultato d'esercizio 2004, derivante dall'applicazione dei principi contabili sopra esposti, comprende l'effetto sulla quota di ammortamento per gli immobili ad uso funzionale e la variazione del fair value degli immobili detenuti a scopo di investimento.

Attività immateriali

Impairment degli avviamenti e delle differenze positive di consolidamento
I principi IAS/IFRS non consentono l'ammortamento dei beni a vita utile indefinita, tra i quali sono compresi l'avviamento e le differenze positive di consolidamento.

Tali attività devono ora essere valutate sistematicamente almeno una volta all'anno, sulla base del loro valore recuperabile determinato attraverso il cosiddetto "impairment test". In conseguenza dell'applicazione di questo principio, l'avviamento iscritto in bilancio secondo i precedenti principi contabili riferito all'acquisizione della filiale di Bologna dell'ex Banco di Napoli SPA è stato attribuito alle corrispondenti unità generatrici di ricavi e rideterminato in funzione del relativo valore recuperabile che è risultato superiore al valore iscritto in bilancio.

In conseguenza dell'applicazione di tale principio sono state, pertanto, stornate dal risultato economico dell'esercizio 2004 le quote di ammortamento del suddetto avviamento nonché delle differenze di consolidamento precedentemente iscritte.

Partecipazioni

Con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, di solito rappresentati da azioni o quote. In tale definizione sono comprese, pertanto, le partecipazioni di controllo, in *joint ventures* nonché nelle società collegate sulle quali viene esercitata un'influenza significativa.
Anche per le partecipazioni, i principi IAS richiedono di effettuare, in sede di FTA e sistematicamente almeno una volta all'anno, il cosiddetto "impairment test" per verificare il mantenimento del valore iscritto in bilancio al momento dell'acquisizione. Tale cambiamento di metodologia valutativa rispetto ai precedenti principi contabili nazionali, ha comportato la necessità di rettificare il valore dell'avviamento iscritto nel bilancio consolidato della partecipazione relativo alla società controllata Cassa di Risparmio di Mirandola SpA. L'*impairment test* non risente di effetti fiscali in quanto è applicabile il regime di *participation exemption*.

Fondo IFR e Fondi di quiescenza

I principi IAS/IFRS richiedono che la valutazione dei piani previdenziali a benefici definiti avvenga sulla base della stima attuariale dell'importo che l'impresa dovrà corrispondere al dipendente al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. Per i piani pensionistici a benefici definiti sono state, pertanto, ottenute le valutazioni da

Prospetto di riconciliazione previsto dai IFRS 1 - Prima adozione degli International Financial Reporting Standards (IFRS)
(redatto ai sensi dell'articolo 81-bis, 1° comma, lettera b), del Regolamento Consob)

	Capitale e riserve	Riserve	Riserva FTA	Risultato	TOTALE
Capitale e riserve	520.337	382.255		95.184	1.002.816
Impianti in regime di cura					37.814
Stato risultante dal bilancio al 31 dicembre 2003					
Variazioni per: Titoli Assicurati - Entità IAS (art. 22, § 39)			40.385		95.784
Atività materiali		-2.061	67.476		11.274
Atività immateriali		12.865			-10.433
Partecipazioni			-18.433		-12.147
Fondo IFR			17.167		-4.847
Fondi di quiescenza			506		-606
Altri fondi per rischi ed oneri					5.597
Variazioni del valore delle società consolidate ed in corso di patrimonio netto		-16.909			6
Variazioni del patrimonio di pertinenza di terzi			5.502		
Altre passività					
Stato al 1° gennaio 2004 in base ai principi IAS/IFRS	520.337	382.254	48.285	95.184	1.002.816
Variazioni sotto IAS/IFRS retroscritte 2004 (art. 22, § 39)					
Atività materiali				36.624	36.624
Atività immateriali				-3.177	-3.177
Partecipazioni				40.731	40.731
Altre attività				153	153
Altri fondi per rischi ed oneri				-99	-99
Fondi di quiescenza				-3.656	-3.656
Altre passività				-963	-963
Altri fondi per rischi ed oneri				3.500	3.500
Variazioni del valore delle società consolidate ed in corso di patrimonio netto					
Variazioni del patrimonio di pertinenza di terzi					
Variazioni delle poste parametriche nel risultato 2004					
Stato al 31 dicembre 2004 in base ai principi IAS/IFRS (art. 22, § 39)	520.337	382.254	48.285	135.141	1.226.818
Variazioni sotto IAS/IFRS per: Titoli Assicurati - Entità IAS (art. 22, § 39)					
Atività materiali				54.694	54.694
Atività immateriali				-7.713	-7.713
Partecipazioni				13.094	13.094
Crediti verso clientela				38.232	38.232
Altre attività di negoziazione				16.436	16.436
Fondi di quiescenza				59.003	59.003
Altre passività				133	133
Altri fondi per rischi ed oneri				-61.476	-61.476
Fondi di quiescenza				-38.599	-38.599
Altre passività				13.540	13.540
Altre passività di copertura				6.962	6.962
Variazioni del patrimonio di pertinenza di terzi					
Variazioni del valore delle società consolidate ed in corso di patrimonio netto					
Stock Options				-9.360	-9.360
Stato al 1° gennaio 2005 in base ai principi IAS/IFRS	520.337	372.891	48.285	136.111	1.193.851

Gli impatti derivanti dalle valutazioni effettuate in base agli IAS/IFRS sono stati rilevati nelle seguenti voci del patrimonio netto:

- "Riserve FTA", se riferiti ad aggiustamenti che nei futuri esercizi non determineranno un interessamento del conto economico;
- "Riserve da valutazione", nel caso in cui derivassero da rilevazioni IAS che potrebbero variare nel corso dei futuri esercizi per effetto delle valutazioni delle relative poste di bilancio e che verranno pertanto imputati al conto economico solo al momento dell'effettivo realizzo.

parte di attuari esterni indipendenti, rettificando gli stanziamenti nei casi in cui i valori precedentemente determinati non risultassero in linea con le disposizioni degli IAS/IFRS.

Il trattamento di fine rapporto è stato considerato assimilabile ad un'obbligazione a benefici definiti e, dunque, rideterminato secondo valori attuariali e non più come previsto dalle specifiche norme di legge italiane. Anche le altre obbligazioni legate al rapporto di lavoro quali il cosiddetto "premio di anzianità" (erogato ai dipendenti al raggiungimento del 25° anno di servizio presso alcune società del Gruppo) sono state rilevate in base a stime attuariali.

In conseguenza dell'applicazione delle metodologie sopra illustrate sono state adeguate le rilevazioni, effettuate nel conto economico 2004, incluso lo storno dell'accantonamento del premio di anzianità già effettuato nel bilancio al 31 dicembre 2004.

Altri fondi per rischi ed oneri

I principi IAS/IFRS richiedono che l'importo dell'accantonamento sia rappresentato dal valore attuale dell'onere che si stima sarà necessario per estinguere l'obbligazione. Tra i fondi presenti in bilancio il fattore temporale è stato ritenuto rilevante solo per quelli costituiti a fronte di cause passive ed azioni revocabili, considerati i tempi normalmente lunghi necessari per la conclusione del contenzioso. Tali stanziamenti sono stati, quindi, rettificati per tenere conto del loro valore attuale. I criteri sopra esposti vengono applicati anche ai fondi di quiescenza per i quali è previsto contrattualmente una limitazione dell'impegno a carico dell'azienda.

In conseguenza dell'applicazione delle metodologie sopra illustrate sono state adeguate le rilevazioni effettuate nel conto economico 2004.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Valutazione al fair value dei titoli di trading e dei contratti derivati connessi

In questa categoria sono comprese le attività finanziarie detenute per la negoziazione acquisite per la normale operatività di compravendita o di tesoreria; sono, inoltre, stati inclusi i valori positivi dei derivati ad eccezione di quelli designati come efficaci strumenti di copertura. I titoli classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione devono essere valutati al fair value, con iscrizione nel conto economico dei risultati valutativi. Tale criterio viene applicato anche per i titoli non quotati, in precedenza valorizzati al minore tra il costo d'acquisto ed il valore di mercato. Si è proceduto, quindi, alla determinazione del fair value dei titoli non quotati inclusi nelle suddette categorie attraverso una stima sulla base di quotazioni di strumenti simili (ove disponibili) oppure al valore attuale dei flussi di cassa attesi, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi e con approcci di tipo "discount rate adjustment" o "cash flow adjustment" (le perdite attese sono computate secondo le pertinenti Probability of Default ("PD") e Loss Given Default ("LGD") fornite dai sistemi interni di rating o stimate su base storico-statistica, mentre i tassi di interessi vengono definiti utilizzando le curve dei tassi "zero coupon". I titoli di capitale per i quali non sia possibile determinare il fair value con adeguato grado di affidabilità sono mantenuti al costo. Per gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati efficienti, il fair value è pari alle quotazioni di chiusura dei mercati.

Derivati attivi di negoziazione

Derivati passivi di negoziazione

Valutazione al fair value dei contratti derivati di trading

I principi IAS/IFRS impongono la valutazione al fair value dei contratti derivati.

Valutazione al fair value dei contratti derivati impliciti nelle obbligazioni emesse

I principi contabili internazionali richiedono che i contratti derivati vengano rilevati in bilancio separatamente anche se essi sono incorporati in altri strumenti finanziari (i cosiddetti "strumenti finanziari strutturati") se questi non sono valutati al fair value con imputazione delle variazioni dello stesso a conto economico.

In sede di prima applicazione, pertanto, si è proceduto a scomporre i presiti strutturali emessi nelle due componenti, estrapolando dal valore di carico del presito obbligazionario il valore delle opzioni implicite in oggetto.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Le attività finanziarie disponibili per la vendita accolgono titoli originariamente acquisiti anche a fini di investimento, senza che sia per questo esclusa l'eventuale cessione.

I principi IAS/IFRS prevedono la valutazione al fair value degli strumenti finanziari classificati nella categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita. L'effetto di tale valutazione deve essere imputato direttamente ad una riserva del patrimonio netto sino al momento del realizzo.

Valutazione al fair value degli investimenti partecipativi

In sede di prima applicazione sono stati classificati nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" gli investimenti partecipativi ritenuti durevoli che non sono qualificabili come di controllo, collegamento o in joint ventures. Tali investimenti, che precedentemente erano valorizzati al costo, sono stati valutati al fair value stimato, per i titoli non quotati, sulla base delle metodologie di valutazione d'azienda più pertinenti tenendo conto del tipo di attività svolta da ciascuna partecipata; tali attività vengono mantenute al costo se il loro valore non può essere determinato in modo attendibile. L'effetto della valutazione è stato iscritto tra le "Riserve da valutazione" (al lordo dell'effetto fiscale stante l'attuale normativa). La partecipazione nella Banca d'Italia, per la sua peculiarità, è stata mantenuta iscritta al costo.

Valutazione al fair value dei titoli di debito

In sede di prima applicazione sono stati classificati nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" alcuni titoli di debito che non sono detenuti per attività di trading e che non presentano le caratteristiche per essere classificati tra le attività detenute sino alla scadenza o tra i crediti. L'effetto della transizione è collegato alla valorizzazione al fair value dei titoli non quotati, precedentemente valorizzati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato. Il fair value dei titoli non quotati inclusi nelle suddette categorie è stato stimato sulla base di quotazioni di strumenti simili (ove disponibili) oppure al valore attuale dei flussi di cassa attesi, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi e con approcci di tipo "discount rate adjustment" o "cash flow adjustment" (le perdite attese sono computate secondo le pertinenti Probability of Default ("PD") e Loss Given Default ("LGD") fornite dai sistemi interni di rating o stimate su base storico-statistica, mentre i tassi di interessi vengono definiti utilizzando le curve dei tassi "zero coupon". Per i titoli quotati in mercati regolamentati efficienti, il fair value è pari alle quotazioni di chiusura dei mercati. L'effetto della valutazione è stato iscritto tra le "Riserve da valutazione" (al netto dell'effetto fiscale stante l'attuale normativa).

Crediti verso la clientela

Valutazione analitica dei crediti deteriorati (effetto attualizzazione)

I principi IAS/IFRS richiedono che la valutazione delle attività finanziarie iscritte al costo ammortizzato avvenga sulla base del valore attuale dei flussi finanziari attesi. I crediti deteriorati, cioè che presentano evidenze che fanno ritenere non pienamente recuperabile il loro valore, devono essere valutati analiticamente tenendo conto anche dei tempi di recupero delle esposizioni creditizie. Ciò comporta, a differenza di quanto effettuato in virtù dei precedenti principi contabili, la determinazione del valore attuale delle previsioni di recupero.

Per le sofferenze, le previsioni di recupero stimate anche in base delle eventuali garanzie a presidio, sono state attualizzate per tenere conto dei tempi stimati di rientro degli importi, utilizzando, poiché non più disponibili i tassi originari delle singole posizioni, il "prime rate ABI" vigente al momento del passaggio delle posizioni tra i crediti deteriorati. È stata prevista una distribuzione temporale dei flussi di recupero analitica per le posizioni più significative e su base statistica per le restanti posizioni. Per gli incagli sono state attualizzate le posizioni con piano di rientro oltre i 12 mesi, utilizzando i tassi interni di rendimento delle singole posizioni. La distribuzione temporale è stata definita con riferimento al piano di rientro o alle serie storiche dei tempi medi di recupero dei crediti, delle procedure esecutive immobiliari e delle procedure concorsuali.

Valutazione collettiva dei crediti in bonis

I crediti non svalutati analiticamente devono essere valutati "collettivamente", attraverso la loro suddivisione in categorie omogenee di rischio e la determinazione per ognuna di esse di riduzioni di valore stimate sulla base di esperienze storiche di perdite. La determinazione degli accantonamenti sui crediti vivi è stata effettuata sulla base della Probability of Default ("PD", ossia la probabilità che il debitore vada in default) e di una Loss Given Default ("LGD", tasso di perdita stimato in caso di default del debitore) come determinate utilizzando il sistema di rating interno ovvero stimate su base storico-statistica. L'effetto derivante dall'applicazione della metodologia

sopra esposta è stato ridotto dell'importo iscritto nella voce 90 del passivo dello stato patrimoniale (Fondi rischi su crediti) al 31 dicembre 2004.

Retifica per effetto dell'applicazione del costo ammortizzato

La Banca non ha determinato il costo ammortizzato per i crediti in essere al 1° gennaio 2005 (data di transizione per lo IAS 39), considerata la difficoltà nel reperire le relative informazioni con procedure automatiche e la scarsa rilevanza dei progressi costi e ricavi di transazione ancora da ammortizzare a tale data.

**Derivati attivi di copertura
Derivati passivi di copertura**

Il portafoglio delle operazioni di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati con lo scopo di annullare o di ridurre i rischi di mercato ai quali sono esposti gli strumenti finanziari oggetto di copertura. Gli strumenti utilizzati per le coperture in essere (*fair value hedge*) sono i contratti derivati, posti in essere per realizzare coperture del fair value di alcune emissioni obbligazionarie. Queste nuove regole hanno comportato la revisione dei criteri di contabilizzazione e valutazione delle operazioni di copertura.

In sede di prima adozione dei principi IAS/IFRS, le poste patrimoniali il cui valore di mercato è oggetto di copertura ed i correlati contratti derivati di copertura sono stati valutati al fair value. Tali poste precedentemente venivano iscritte al costo.

Passività finanziarie al costo ammortizzato

Retifica per effetto dell'applicazione del costo ammortizzato

Le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore nominale.

Contabilizzazione delle operazioni di copertura (cd. "adjusted cost")

Il valore degli strumenti oggetto di copertura è stato rettificato tenendo conto delle sole variazioni di fair value prodotte dai rischi oggetto di copertura.

Obbligazioni proprie

I principi IAS/IFRS richiedono che l'eventuale riacquisto di obbligazioni proprie sia trattato come un'estinzione di passività e che le obbligazioni debbano pertanto essere classificate a riduzione del passivo.

Opzioni put

In base a quanto previsto dai principi IAS/IFRS l'impegno derivante dalle opzioni put emesse dalla Capogruppo su quote di terzi del patrimonio netto di società controllate e su partecipazioni non controllate (Cassa dei Risparmi di Forlì SpA) sono state rilevate tra le passività finanziarie dello stato patrimoniale per un valore pari al valore attuale dell'importo di rimborso.

Altre passività (impatto sulle riserve tecniche dello "shadow accounting")

Ai sensi dell'IFRS 4, la società controllata Centrovita Assicurazioni SpA ha riclassificato tra le riserve tecniche relative a polizze assicurative incluse nella voce "Altre passività" le plusvalenze e le minusvalenze latenti attribuibili agli assicurati.

Variazione di valore delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto

La variazione include gli effetti derivanti dalla prima adozione degli IAS/IFRS sul patrimonio netto e sul risultato dell'esercizio delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto (società collegate e joint ventures).

Stock Options

I principi IAS/IFRS, a differenza dei principi contabili adottati in precedenza, richiedono che il valore corrente dei compensi in azioni (le cosiddette *stock options*), rappresentato dal *fair value* delle opzioni, venga rilevato nel

conto economico al momento della loro assegnazione a dipendenti o amministratori e ripartito nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione e quello di maturazione, con la contropartita iscritta in una riserva di patrimonio netto. Le disposizioni previste dal principio IFRS 2 devono essere applicate per i piani assegnati dopo il 7 novembre 2002 e non ancora maturati al 1° gennaio 2005. Il piano di *stock options* attualmente in vigore è stato deliberato dal consiglio di amministrazione del 31 luglio 2003 e maturerà nell'intervallo tra il 1° agosto 2006 ed il 1° agosto 2009. Per tale piano è stato determinato il *fair value* delle opzioni assegnate e si è provveduto a deslinare l'importo di competenza per gli anni 2003 e 2004 alla riserva FTA.

Effetti fiscali

L'impatto sul patrimonio netto derivante dalla prima applicazione degli IAS/IFRS è stato calcolato al netto del relativo effetto fiscale. Tale effetto è stato determinato in base alla legislazione vigente (ivi compreso il Decreto Legislativo n. 38/2005).