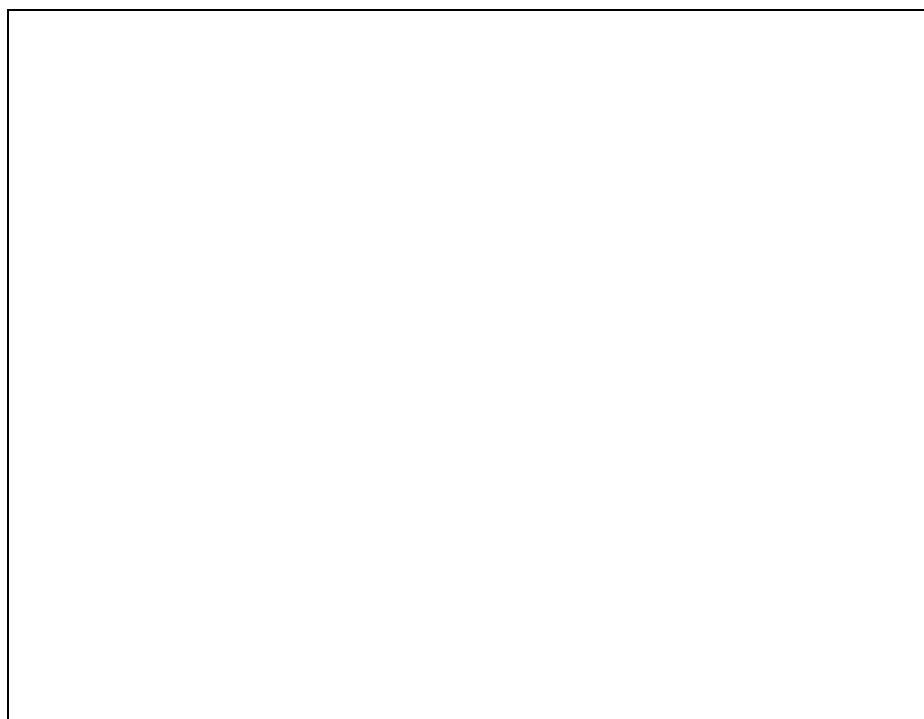


RELAZIONE e BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2005



UGC Banca
Gruppo UniCredit

SOMMARIO

AZIONISTI

CARICHE SOCIALI E DIREZIONE

PREMESSA

RELAZIONE SULLA GESTIONE

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA

NOTA INTEGRATIVA

ALLEGATI AL BILANCIO

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

LA DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA

BILANCIO AL 31.12.2005 DELLA CONTROLLATA BREAKEVEN S.r.l.

BILANCIO AL 31.12.2005 DELLA COLLEGATA TRIVIMM S.r.l.

AZIONISTI

UniCredito Italiano S.p.A.

Alla data di approvazione del bilancio

CARICHE SOCIALI E DIREZIONE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Giovanni Sala (*)
Vice Presidente	Francesco Benedetti (*)
Amministratore Delegato	Dino Crivellari (*)
Consiglieri	Mario Aramini (*) Bruno Castelletti Carlo Delaini (*) Adalberto Donaggio (*) Fausto Galmarini Renzo Ivo Signorini (**)

(*) membri del Comitato Esecutivo

(**) Presidente Organismo di Controllo ex d.lgs. 231/2001

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Claudio Ubini
Sindaci effettivi	Giovanni Glisenti Paolo Colombo

DIRETTORE GENERALE	Dino Crivellari
---------------------------	-----------------

Alla data di approvazione del bilancio

PREMESSA

Introduzione dei Principi Contabili Internazionali

A partire dal 2005 tutte le società quotate dell'Unione Europea sono tenute a predisporre i propri bilanci secondo i principi contabili internazionali, i cosiddetti "International Accounting Standards" (IAS), come sancito dal Regolamento n. 1602/2002 del Parlamento Europeo. Tali disposizioni sono state recepite in Italia mediante il D.Lgs. n. 38/2005 che, tra l'altro, individua le fattispecie societarie che nel nostro Paese avranno la facoltà o l'obbligo di applicare i principi contabili internazionali.

Il combinato disposto del Regolamento 1602/2002 e del Decreto Legislativo del 28 febbraio 2005 n. 38, in particolare, prevede che:

"il bilancio consolidato 2005 delle società quotate sia predisposto secondo gli IAS;

"il bilancio individuale delle società controllate sia facoltativamente predisposto secondo gli IAS nel 2005 e obbligatoriamente predisposto secondo gli IAS a partire dal 2006 qualora trattasi di banche o di altri intermediari vigilati.

Il decreto Legislativo 38/2005 prevede pertanto, come indicato, la possibilità di anticipare all'esercizio 2005 l'obbligo di predisporre il bilancio secondo i principi IAS, pur rimanendo la regola generale di redazione dei bilanci dell'esercizio 2005 quella rispondente alle prescrizioni del Decreto Legislativo 87/92, alla quale è consentito derogare ove ritenuto opportuno.

Il Consiglio di Amministrazione di UGC Banca, nella seduta del 15 dicembre 2005 ha deliberato di non avvalersi di tale facoltà e di proseguire nella predisposizione del bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2005 secondo la normativa attualmente vigente (Decreto Legislativo 87/92).

Le motivazioni che hanno condotto a tale decisione, in linea con il comportamento adottato anche dalla Capogruppo Unicredito Italiano, possono essere così riassunte:

- non è stata ancora ultimata una legislazione fiscale adeguata e un'analisi delle implicazioni degli IAS nella determinazione del reddito imponibile, per cui l'eventuale passaggio agli IAS determinerebbe la necessità di gestire simultaneamente valori numerici differenti a fronte dello stesso fenomeno (il così detto "triplo binario": IAS, principi italiani come base per le rettifiche fiscali e valori imponibili fiscali);
- alla chiusura dell'esercizio gli schemi di bilancio erano ancora in corso di emanazione, per cui non è possibile considerare concluse le attività di adeguamento delle procedure che alimentano i valori di bilancio. L'adozione dei nuovi principi contabili nella predisposizione del solo bilancio consolidato del Gruppo Bancario consente di completare il processo di transizione agli IAS assicurando nel contempo che i valori contabili nei bilanci di esercizio siano forniti da procedure ordinarie collaudate.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

IL QUADRO MACROECONOMICO

Nel corso del 2005, il ciclo economico globale ha continuato a mantenersi sui buoni ritmi di crescita, ancora una volta grazie alle forti performance messe a segno dagli USA e dalla Cina, a cui si è aggiunta la buona tenuta dell'economia giapponese. L'economia statunitense ha chiuso il 2005 facendo registrare una crescita media annua del 3.4% anche se caratterizzata da una congiuntura abbastanza discontinua pur se complessivamente solida. Nell'area Euro la situazione si è confermata più incerta, con una prima metà d'anno caratterizzata da crescita sotto potenziale e una seconda metà che ha fatto registrare un chiaro miglioramento della dinamica del PIL, sulla scia dell'indebolimento dell'euro e della vivace crescita mondiale. Anche la crescita economica in Italia ha seguito un simile profilo congiunturale, pur se con risultati estremamente più deludenti, con una recessione tecnica nel primo trimestre e un lieve recupero nel secondo e terzo trimestre che hanno portato nel complesso ad un tasso di espansione del PIL in media annua prossimo allo zero, sensibilmente inferiore al tasso medio stimato per l'Area Euro nel suo complesso (+1,5%). In generale si può affermare che il 2005 ha confermato tutti i problemi strutturali dell'economia italiana sul lato dell'offerta, da cui discende la costante perdita di quote di mercato delle esportazioni, mentre, dal lato della domanda, solo una moderata crescita dei consumi privati e un modesto accumulo di scorte hanno impedito al PIL di scendere in territorio negativo, compensando la frenata degli investimenti e il contributo decisamente negativo del canale estero.

IL SISTEMA BANCARIO ITALIANO

Nonostante un contesto economico italiano ancora incerto, l'andamento degli impieghi nel corso dell'anno passato ha mostrato un recuperato dinamismo, in progressiva accelerazione fin dai primi mesi dell'anno. La dinamica delle sofferenze ha mostrato segnali di graduale miglioramento, con saggi di variazione tendenziale sempre positivi, ma in progressivo contenimento: nel corso del 2005 infatti la Banca d'Italia ha reso noto che il sistema bancario nel suo complesso ha registrato un tasso di crescita delle sofferenze lorde pari allo 0,8%, contro lo 0,9% del 2004. La consistenza complessiva dei crediti in sofferenza in rapporto al totale dei prestiti è scesa al 3,7%, contro il 4,7% del 2004, anche per effetto di alcune operazioni di cartolarizzazione di ingente ammontare.

L'ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

Nel corso dell'esercizio 2005 è proseguito il consolidamento delle attività previste dal progetto strategico di UGC Banca quale banca specializzata del Gruppo UniCredito, per la gestione dei crediti anomali.

All'interno del Gruppo, oltre all'acquisizione dei flussi ordinari delle sofferenze da parte delle singole mandanti, sono stati incrementati i conferimenti ad UGC delle altre tipologie di crediti anomali con particolare riferimento alle posizioni incagliate e alle morosità. E' stata inoltre ulteriormente potenziata l'attività esercitata al di fuori del Gruppo, mediante l'acquisizione di numerosi e significativi mandati da parte di altre aziende bancarie, assicurative e commerciali, e lo sviluppo di accordi con molteplici Tribunali in varie zone d'Italia, finalizzati al recupero dei crediti delle procedure concorsuali.

A fine 2005 la Banca aveva in corso 239 mandati operativi (erano 170 alla fine del 2004) avendo gestito complessivamente circa 360.000 posizioni per un ammontare di oltre 11.600 milioni di euro dall'inizio della gestione. La sintesi della consistenza del portafoglio alla fine dell'anno è evidenziata nel seguente prospetto che suddivide le posizioni del Gruppo UniCredito da quelle delle altre controparti:

(dati in milioni di Euro)

Tipologia mandanti	POSIZIONI		SALDO CONTABILE	
	Numero	% sul totale	Importo	% sul totale
Gruppo UniCredito	117.614	58	5187,8	83
Extra-Gruppo	86.505	42	1.049,0	17
TOTALE	204.119	100	6.236,8	100

Rispetto alla fine del 2004, l'incremento complessivo è stato del 57% nel numero delle posizioni e del 10% nel valore.

Risulta diminuito ulteriormente ed in misura piuttosto significativa l'importo medio delle posizioni gestite, sceso da poco meno di 44.000 Euro a circa 30.000 Euro soprattutto per effetto del conferimento di posizioni di piccolo importo relative ad incagli, morosità e crediti commerciali.

La distribuzione per segmenti evidenzia una prevalenza del comparto Privati relativamente al numero delle posizioni (oltre il 51%) mentre prevalgono le Imprese (oltre il 45%) se si privilegiano gli importi. Il segmento Concorsuali rappresenta il 27,5% del totale del portafoglio gestito.

La suddivisione territoriale evidenzia una sostanziale omogeneità tra le varie zone dell'Italia con una certa prevalenza dell'area nord-occidentale che esprime quasi il 30% del numero delle posizioni.

Nel 2005 l'attività di recupero ha generato incassi per complessivi 787,3 milioni di Euro con risultati diversificati tra le varie componenti del portafoglio anche in relazione alle loro intrinseche caratteristiche e ai diversi periodi nei quali le singole pratiche sono pervenute. Rispetto al precedente esercizio gli incassi si sono incrementati del 20%.

Per quanto riguarda gli obiettivi di performance, sia quelli generali che quelli specifici condivisi con le principali mandanti, sono stati raggiunti e spesso superati.

Nel corso dell'esercizio, UGC Banca ha proseguito nell'attività di Servicer (gestione ed incasso dei crediti) e di Corporate Services Provider (gestione dei servizi amministrativi) nei confronti di alcune Società per la cartolarizzazione dei crediti (SPV) acquisendo inoltre nuovi e significativi incarichi. Tra le società più rilevanti segnaliamo Quercia Funding S.r.l. per la quale sono stati incassati circa 26 €ml nel corso del 2005 determinando così incassi complessivi dall'inizio della gestione pari ad oltre 270 €ml, superando del 53% le stime

previste dal Business Plan iniziale fino al 2005 e generando liquidità che ha permesso di rimborsare anticipatamente ulteriori quote di titoli fino a raggiungere una quota complessiva di titoli rimborsati pari all'84% di quelli emessi.

Con riferimento all'attività di Servicer, entrambe le Agenzie di rating (Standard & Poor's – Fitchratings) hanno eseguito nel corso del 2005 le attività per le valutazioni annuali, confermando il proprio giudizio:

Agenzia	Rating attuale
Standard & Poor's	ABOVE AVERAGE
Fitchratings	RSS2 CSS2

RISORSE

Al 31 dicembre 2005 l'organico della Banca ammontava a 183 elementi, con un incremento di 18 unità rispetto al 31 dicembre 2004. Tale crescita si è resa necessaria al fine di sostenere lo sviluppo dimensionale delle attività.

Le nuove assunzioni sono state 26 (di cui 4 a tempo determinato): 19 impiegati, 6 quadri direttivi e un dirigente. Nel periodo vi sono state 8 cessazioni.

L'organico è integrato da altre 34 risorse (nel 2004 erano 29) in distacco da alcune società del Gruppo.

Al fine di fronteggiare particolari situazioni di eccezionalità si è fatto ricorso, durante l'anno, anche alla stipula di contratti di lavoro interinale che hanno riguardato complessivamente 8 elementi.

Durante l'esercizio numerosi laureati in discipline economico-giuridiche dell'Università degli Studi di Verona e di altre città o indirizzati da altri organismi hanno effettuato periodi di stage presso alcuni uffici della Banca.

Nel corso del 2005 sono state effettuate circa 6.600 ore di formazione delle quali ha usufruito circa il 95% del personale.

Oltre il 60% delle risorse della Banca è in possesso di una laurea, prevalentemente in discipline economico/bancarie o giuridiche.

La struttura territoriale complessiva conta, alla fine del 2005, 24 tra sedi e uffici.

LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA E OPERATIVA

Le principali attività di ordine organizzativo e operativo, avviate e presidiate per l'adeguato funzionamento delle strutture e dei servizi, hanno riguardato:

- Attivazione della specifica struttura di "Cost Management": nei primi mesi dell'esercizio, al fine di monitorare in modo organico e continuativo l'andamento dei costi operativi, è stata costituita una apposita struttura, che collabora attivamente con la relativa funzione della Capogruppo, a presidio di tale attività e con l'obiettivo di contenere le spese amministrative attraverso un meccanismo di razionalizzazione dei processi operativi. I primi risultati in tal senso si possono già apprezzare nel contenuto incremento registrato dai costi operativi nel corso dell'esercizio, pur in presenza di una fase di potenziamento dell'operatività.
- Gestione del capitale e presidio dei rischi: a completamento delle attività poste in essere nello scorso esercizio in argomento, nel corso del 2005 si è provveduto alla costituzione di uno specifico Reparto Risk Management, inserito all'interno dell'Ufficio Organizzazione, cui è demandato il presidio dei rischi operativi.

- Adozione del Modello di Organizzazione e di Gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica: nel corso dell'esercizio la banca ha elaborato un proprio modello organizzativo, recependo le precise direttive ricevute dalla Capogruppo, al fine di garantire l'omogeneità di criteri e soluzioni adottate tra tutte le società del Gruppo stesso. L'adozione e l'efficace attuazione di tale Modello di organizzazione, gestione e controllo, idonei a prevenire i reati indicati nel decreto, sono finalizzate ad esimere la banca da responsabilità e relative sanzioni. I principali contenuti del Modello si riferiscono: all'individuazione delle attività a rischio, alla definizione delle procedure, alle caratteristiche e al funzionamento dell'organismo di vigilanza, ai flussi informativi, all'attività di formazione e informazione, al sistema disciplinare, all'aggiornamento del Modello stesso.

UGC Banca ha provveduto ad aggiornare nei tempi e nei modi previsti il "Documento programmatico sulla Sicurezza" previsto dall'allegato B al D.Lgs. 30/6/03 n. 196 – "Testo unico sulla Privacy".

RETI ESTERNE

Nel corso dell'esercizio è continuata l'attività di sviluppo e di rafforzamento delle reti esterne di professionisti, mediatori creditizi e agenzie di recupero crediti. A fine anno i legali accreditati presso la Banca erano circa 800.

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA SOCIETA'

UGC Banca appartiene al gruppo bancario "UniCredito Italiano" tramite la Capogruppo che, a partire dal 1 luglio 2002, detiene il 98% del Capitale Sociale. Il residuo 2% è costituito da n. 175.000 azioni proprie, valorizzate al costo, per un totale di Euro 277.165,20, detenute dalla Banca medesima.

La Capogruppo Unicredito Italiano esercita pertanto nei confronti di UGC Banca, l'attività di Direzione e Coordinamento prevista dalla nuova normativa del diritto societario entrata in vigore nel corso del 2004 (D.Lgs. 17 gennaio 2003 modificato dal D.Lgs. 6 febbraio 2004). Unicredito Italiano, in veste di socio unico, ha ritenuto opportuno mantenere il regime di responsabilità illimitata.

RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

Oltre alla gestione in mandato dei crediti anomali, nonché ad operazioni di acquisto di crediti, vi sono relazioni con alcune banche del Gruppo inerenti i normali rapporti interbancari di corrispondenza nonché con la Capogruppo per rapporti collegati ad operazioni di investimento a breve termine della liquidità realizzata. Con alcune aziende del Gruppo sono inoltre in corso attività di outsourcing per "service" di tipo amministrativo ed informatico regolate da specifiche convenzioni. Per quanto concerne le risorse, presso UGC Banca sono presenti alcune risorse distaccate da altre società del Gruppo mentre altre risorse di UGC sono distaccate presso altre aziende del Gruppo.

Dettaglio dei rapporti verso le imprese del gruppo al 31 dicembre 2005

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Attivo (1)	115.725.312	114.718.896	1.006.416	0,88
Passivo (2)	1.564.938	2.087.269	- 522.331	- 25,02
Costi	5.896.753	5.805.288	91.465	1,58
Ricavi	49.287.730	46.985.064	2.302.666	4,90
(1) di cui Altre attività	-	17.902.299	- 17.902.299	- 100,00
(2) di cui Altre passività	1.564.938	2.087.269	- 522.331	- 25,02

PARTECIPAZIONI

Il valore di bilancio delle partecipazioni al 31 dicembre 2005, risulta pari a 175.258 Euro, di cui 75.258 Euro quali partecipazioni in aziende del gruppo.

In particolare tali valori si riferiscono:

- quanto a 65.258 Euro, alla partecipazione in Trivimm S.r.l., di cui UGC Banca detiene il 48%, e che rientra tra le società del Gruppo Bancario UniCredito Italiano, anche grazie alla quota detenuta direttamente dalla Capogruppo. Tale partecipazione risulta funzionale all'operatività di UGC Banca per le attività di natura immobiliare connesse a quelle di gestione dei crediti anomali. Sono in corso negoziati per l'acquisizione da parte di UGC Banca dell'intero capitale della Trivimm S.r.l.
- quanto a 10.000 Euro, alla partecipazione in Breakeven Srl, di cui UGC Banca ha acquisito nel corso del 2005 il 100% del capitale. La partecipazione in tale società per la cartolarizzazione dei crediti, costituita ai sensi dell'art. 3 della Legge n. 130 del 30 Aprile 1999 ed iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari ex art. 106, nonché nell'Elenco speciale di cui all'art. 107 del D.lgs. n. 385/93, risulta funzionale all'operatività di UGC Banca quale strumento per potenziare l'offerta di prodotti mirati al recupero dei crediti.
- quanto ai rimanenti 100.000 Euro, non riferiti a società del gruppo, alla partecipazione in Aste Immobili S.p.A., di cui UGC Banca ha acquisito nel corso del 2005 il 5,59% del capitale. Anche tale partecipazione risulta funzionale all'operatività di UGC Banca per le prospettate sinergie in ordine all'organizzazione e alla gestione delle aste immobiliari a smobilizzo dei crediti anomali gestiti.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Oltre a quanto illustrato in merito ai rapporti con società del gruppo, nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni con parti correlate.

RISULTANZE ECONOMICHE

I risultati del 2005 sono positivi e confermano la validità delle scelte operative di UGC Banca quale struttura specializzata nella gestione del credito non performing.

L'esercizio si chiude infatti con un utile netto di 25 €nl che supera del 20% il risultato più che considerevole del 2004 (20,8 €nl).

Il R.O.E. si posiziona al 36% contro il 28,02% del precedente esercizio.

Si espone di seguito il prospetto contenente il Conto economico riclassificato in forma scalare raffrontato con quello del 2004:

(Importi in milioni di Euro)

CONTO ECONOMICO SCALARE	2005	2004	Variazioni	
			Assoluta	%
MARGINE DI INTERESSE	2,7	2,5	0,2	7,4
Risultato da operazioni finanziarie	0,6	-0,1	0,7	n.s.
Commissioni attive	65	61,4	3,6	5,5
Commissioni passive	-12	-10,1	-1,9	15,8
Proventi diversi	2,7	1,5	1,2	44,4
Saldo netto commissioni e proventi	55,7	52,8	2,9	5,2
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	59	55,2	3,8	6,44
Costi del personale	-13,3	-12,3	-1	7,5
Altre spese amministrative	-17,2	-16,2	-1	5,8
Ammortamenti	-0,1	-0,1	0	0
Altri oneri di gestione	-0,3	-0,6	0,3	-100
Totale costi operativi	-30,9	-29,2	-1,7	5,5
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	28,1	26	2,1	7,5
Proventi straordinari	11,8	13	-1,2	-10,2
Oneri straordinari	-1,8	-1	-0,8	44,4
Saldo rettifiche-ripresе di valore su crediti da valut.ne	-0,1	-2,1	2	n.s.
Ripresе di valore da realizzo su crediti	2,3	0,7	1,6	69,6
Accantonamenti per rischi ed oneri	-4,1	-4,9	0,8	-19,5
UTILE LORDO	36,2	31,7	4,5	12,4
Imposte sul reddito	-11,2	-11	-0,2	1,8
UTILE NETTO	25	20,7	4,3	17,2

Il "Margine di interesse" ha registrato un leggero incremento rispetto al precedente periodo attestandosi su 2,7 €nl. quale conseguenza dell'aumento dei volumi medi del portafoglio titoli, a scapito dei meno remunerativi investimenti in liquidità. Il tasso medio di rendimento di tali investimenti in liquidità si attesta infatti al 2,2%, quasi invariato rispetto al 2,16% del 2004, mentre risultano diminuiti i volumi medi gestiti (-14,8%). Il peso di tale aggregato rispetto al "Margine di intermediazione" si stabilizza al 4,5%, invariato rispetto al 2004.

Il "Risultato da operazioni finanziarie", che registra un valore positivo di 0,6 €nl, risulta prevalentemente composto dal risultato positivo della dismissione dei titoli russi denominati in dollari, che figuravano nel portafoglio di negoziazione, che ha consentito di monetizzare il favorevole andamento del cambio registrato nella prima parte dell'esercizio, oltre alla discreta quotazione ufficiale dei titoli. Tale operazione di smobilizzo ha comportato sia la liberazione di capitale altrimenti vincolato a copertura di possibili rischi di mercato, sia l'eliminazione di un possibile "rischio Paese" sulla Russia.

Nonostante ulteriori limature attuate nel 2005 relativamente alle commissioni praticate alle Banche del Gruppo, le “Commissioni attive”, attestata a 65 €nl, evidenziano una discreta crescita rispetto al precedente periodo (+5,5%) in considerazione dell’aumento dei volumi delle posizioni gestite in mandato nonché delle buone performance fatte registrare dagli incassi.

L’incidenza del fatturato extra-gruppo rispetto al fatturato complessivo registra un incremento significativo, sfiorando la quota del 13% rispetto al 9% del 2004.

Le “Commissioni passive” sono quasi interamente relative ai compensi spettanti ai consulenti esterni ed alle società di recupero crediti per l’attività da loro svolta sui crediti gestiti. Il sensibile aumento fatto registrare da tale voce (+ 15,8% rispetto al 2004) va messo in relazione con la sempre maggior incidenza degli incassi realizzati nel 2005 dai consulenti esterni rispetto agli incassi complessivi di UGC (oltre il 47% rispetto al 43% circa del 2004).

Il “Margine di Intermediazione” a fine periodo risulta pari a 59 €nl, evidenziando un discreto incremento (+5,2%) rispetto al 2004, in conseguenza del significativo recupero registrato nell’ultimo trimestre dell’anno, in forza di una stagionalità particolarmente marcata.

I “Costi operativi”, comprensivi di ammortamenti per 0,1 €nl, risultano complessivamente pari a 30,9 €nl, con un aumento del 15,5% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente. Più in dettaglio:

- le spese del personale ammontano a 13,3 €nl (+7,5%) in conseguenza principalmente all’aumento dell’organico;
- Le altre spese amministrative (17,2 €nl) evidenziano invece una dinamica più contenuta; sono infatti aumentate del 5,8% rispetto al precedente periodo, nonostante l’incremento dimensionale della Banca e gli sviluppi delle nuove attività, in conseguenza della sempre maggior attenzione prestata al miglioramento dell’efficienza operativa.

Il “Cost/Income” di periodo registra un leggero miglioramento attestandosi al 52,50% rispetto al 52,80% del precedente esercizio, confermando la validità del presidio svolto sul monitoraggio dei costi soprattutto se rapportato alla fase di crescita e sviluppo della Banca.

Per i dettagli dei “Costi operativi” si rimanda alle specifiche tabelle in Nota Integrativa.

Il “Risultato lordo di gestione” di 28,1 €nl registra quindi un discreto incremento rispetto al valore del precedente esercizio (+ 7,5%) e supera sensibilmente le previsioni di Budget che si attestavano a 24,9 €nl.

All’interno del risultato straordinario, va segnalata in particolare la voce riguardante i proventi straordinari che accoglie principalmente l’iscrizione della fiscalità anticipata su fattispecie che fino al precedente esercizio non erano state iscritte.

Le riprese di valore da realizzazioni ammontano a 2,3 €nl, superando di oltre il 69% valore registrato nel precedente esercizio.

Gli accantonamenti per rischi ed oneri, pari a 4,1 €nl, riguardano oneri stimati per cause e/o controversie sorte nel periodo, nonché per gli aggiornamenti su quelle già esistenti.

L’Utile lordo prima delle imposte è pari a 36,2 €nl con un incremento del 12,4% nei confronti del precedente esercizio.

Dopo la determinazione delle imposte sul reddito pari a 11,2 €nl, calcolate secondo la normativa vigente e tenendo conto degli effetti della fiscalità differita, risulta un utile netto di 25 €nl, che supera del 17,2% il risultato del 2004.

DATI PATRIMONIALI

Per quanto riguarda i dati patrimoniali è da sottolineare l'ulteriore diminuzione dell'aggregato dei crediti verso la clientela determinato dal fisiologico decremento del portafoglio in essere, come illustrato nella Parte B Sezione 1.8 della Nota Integrativa. Stabili i Crediti verso Banche che si attestano ad un valore di 96,2 €nl.

Una sensibile variazione positiva del 45% è registrata invece dal complesso del portafoglio titoli, che si attesta a 13,3 €nl al 31.12.2005, in conseguenza della citata dismissione dei titoli in dollari e dell'acquisto, appostato tra i titoli immobilizzati, della totalità dei titoli junior rappresentativi di attività cartolarizzate, emessi dalla società Breakeven S.r.l.

I mezzi propri, al netto dell'utile di periodo, si confermano nella quota di 69,5 €nl.

Di seguito si espone il prospetto riepilogativo della Situazione Patrimoniale riclassificata raffrontata con i dati del 31.12.2004:

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni	
			Assoluta	%
Crediti verso Banche	96,2	96,1	0,1	0%
Crediti verso clientela	4,7	9,3	-4,6	-49%
Titoli	13,3	9,2	4,1	45%
Partecipazioni	0,2	0,1	0,1	100%
Immobilizzazioni	0,1	0,2	-0,1	-50%
Altre voce dell'attivo	51,9	36,3	15,6	43%
TOTALE ATTIVO	166,4	151,2	15,2	10%
Fondi a destinazione specifica	50,3	44,4	5,9	13%
Altre voci del passivo	21,6	16,5	5,1	31%
Capitale e Riserve Patrimoniali	69,5	69,5	0	0%
Utile netto	25	20,8	4,2	20%
TOTALE PASSIVO	166,4	151,2	15,2	10%

L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2005

Alla fine del mese di dicembre 2005 e nei primi giorni del mese di gennaio 2006 sono stati perfezionati tre nuovi contratti di Servicing con mandanti extra Gruppo, inerenti la gestione di volumi molto significativi di crediti bancari non performing.

Nel corso dell'esercizio 2006, pur proseguendo il processo di acquisizione all'interno del Gruppo Unicredito di quei portafogli residuali di crediti non performing ancora non gestiti da UGC., l'attenzione sarà principalmente focalizzata al perseguimento di un notevole incremento dei portafogli "esterni", di origine bancaria e assicurativa, e di aziende commerciali ed industriali.

Strategici a questi fini risulteranno sia il potenziamento della rete esterna, che l'orientamento ad ampliare la gamma dei servizi offerti da UGC Banca nell'ambito delle attività connesse alla gestione e al recupero dei crediti non performing.

A conclusione della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione desidera manifestare le più vive espressioni di ringraziamento e riconoscenza alla Direzione

Generale e a tutto il personale di UGC Banca per la costante e preziosa collaborazione prestata.

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31 dicembre 2005, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni.

Come già ricordato, l'esercizio 2005 si è chiuso con un utile netto di Euro 25.031.361.

Vi invitiamo pertanto ad approvare la seguente proposta di riparto dell'utile netto dell'esercizio:

- Euro 15.024.000 a remunerazione del Capitale con attribuzione di un dividendo di 1,92 Euro per ogni azione;
- Euro 10.007.361 alla Riserva Straordinaria.

Ne conseguirebbe che i mezzi patrimoniali ammonterebbero complessivamente ad Euro 79.538.013 con la seguente composizione:

	Bilancio 31.12.2005	Destinazione	Netto Patr.le risultante
Capitale sociale	41.280.000		41.280.000
Riserva legale	8.299.862		8.299.862
Riserva azioni proprie	277.165		277.165
Speciale riserva Legge 218/90 (Amato)	6.483.557		6.483.557
Speciale riserva art. 22 D.Lgs. 133/99	6.103.231		6.103.231
Altre riserve in sospensione d'imposta	3.604		3.604
Riserva straordinaria	6.654.087	10.007.361	16.661.448
Riserve da rivalutazione monetaria	429.146		429.146
Proposta di dividendo		15.024.000	
T o t a l e	69.530.652	25.031.361	79.538.013

II CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA

UGC BANCA Spa

STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

Voci dell'attivo	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni	
			Importo	%
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uff. posta	62.899	5.999	56.900	948,49
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	5.949.010	5.973.904	-24.894	-0,42
30. Crediti verso banche	96.194.626	96.149.583	45.043	0,05
a) a vista	8.136.842	12.087.546	-3.950.704	-32,68
b) altri crediti	88.057.784	84.062.037	3.995.747	4,75
40. Crediti verso la clientela	4.714.442	9.288.173	-4.573.731	-49,24
<i>di cui:</i>				
- crediti con fondi di terzi in amministrazione				
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	7.289.844	3.243.976	4.045.868	124,72
a) di emittenti pubblici				
b) di banche		2.703.531	-2.703.531	-100,00
<i>di cui:</i>				
- titoli propri				
c) di enti finanziari	7.289.844	540.445	6.749.399	1.248,86
<i>di cui:</i>				
- titoli propri				
d) di altri emittenti				
70. Partecipazioni	100.000		100.000	
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	75.258	65.258	10.000	15,32
90. Immobilizzazioni immateriali	117.070		117.070	
100. Immobilizzazioni materiali	117.590	185.598	-68.008	-36,64
120. Azioni o quote proprie (v.n. euro 903.000)	277.165	277.165		
130. Altre attività	50.889.282	35.257.762	15.631.520	44,33
140. Ratei e risconti attivi	605.475	782.734	-177.259	-22,65
a) ratei attivi	605.475	778.503	-173.028	-22,23
b) risconti attivi		4.231	-4.231	-100,00
<i>di cui:</i>				
- disaggio di emissione su titoli				
Totale dell'attivo	166.392.661	151.230.152	15.162.509	10,03

UGC BANCA Spa

STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

Voci del passivo	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni	
			Importo	%
50. Altre passività	21.255.148	16.316.685	4.938.463	30,27
60. Ratei e risconti passivi	195.246	207.771	-12.525	-6,03
b) risconti passivi	195.246	207.771	-12.525	-6,03
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.055.662	1.750.442	305.220	17,44
80. Fondi per rischi ed oneri	48.324.592	42.688.351	5.636.241	13,20
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili				
b) fondi imposte e tasse	13.124.590	11.903.283	1.221.307	10,26
c) altri fondi	35.200.002	30.785.068	4.414.934	14,34
120. Capitale	41.280.000	41.280.000		
140. Riserve	27.821.506	27.738.286	83.220	0,30
a) riserva legale	8.299.862	8.299.862		
b) riserva per azioni o quote proprie	277.165	277.165		
c) riserve statutarie				
d) altre riserve	19.244.479	19.161.259	83.220	0,43
150. Riserve di rivalutazione	429.146	429.146		
170. Utile (Perdita) d'esercizio	25.031.361	20.819.471	4.211.890	20,23
Totale del passivo	166.392.661	151.230.152	15.162.509	10,03

UGC BANCA

GARANZIE E

Non presenti

CONTO ECONOMICO

(valori in euro)

Voci	esercizio 2005	esercizio 2004	Variazioni	
			Importo	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2.722.601	2.544.644	177.957	6,99
<i>di cui:</i>				
- <i>su crediti verso clientela</i>	76.567	89.525	-12.958	-14,47
- <i>su titoli di debito</i>	611.213	325.016	286.197	88,06
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-1.084	-10.258	9.174	-89,43
<i>di cui:</i>				
- <i>su debiti verso clientela</i>	-147	-191	44	-23,04
- <i>su debiti rappresentati da titoli</i>				
40. Commissioni attive	64.962.140	61.369.013	3.593.127	5,85
50. Commissioni passive	-11.974.891	-10.079.196	-1.895.695	18,81
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	642.643	-56.833	699.476	-1.230,76
70. Altri proventi di gestione	2.728.657	1.566.311	1.162.346	74,21
80. Spese amministrative	-30.532.719	-28.506.327	-2.026.392	7,11
a) spese per il personale	-13.351.646	-12.288.729	-1.062.917	8,65
<i>di cui:</i>				
- <i>salari e stipendi</i>	-9.783.558	-8.884.930	-898.628	10,11
- <i>oneri sociali</i>	-2.572.180	-2.547.497	-24.683	0,97
- <i>trattamento di fine rapporto</i>	-528.333	-460.012	-68.321	14,85
- <i>trattamento di quiescenza e simili</i>	-198.126	-167.019	-31.107	18,62
b) altre spese amministrative	-17.181.073	-16.217.598	-963.475	5,94
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-143.718	-148.585	4.867	-3,28
100. Accantonamenti per rischi e oneri	-4.077.973	-4.862.796	784.823	-16,14
110. Altri oneri di gestione	-343.480	-558.992	215.512	-38,55
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-179.115	-2.107.640	1.928.525	-91,50
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	2.368.813	701.442	1.667.371	237,71
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	26.171.874	19.850.783	6.321.091	31,84
180. Proventi straordinari	11.776.207	6.577.971	5.198.236	79,02
190. Oneri straordinari	-1.762.201	-1.004.128	-758.073	75,50
200. Utile (Perdita) straordinario	10.014.006	5.573.843	4.440.163	79,66
210. Variazione del fondo rischi bancari generali		6.434.528		
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	-11.154.519	-11.039.683	-114.836	1,04
230. Utile (Perdita) d'esercizio	25.031.361	20.819.471	4.211.890	20,23

NOTA INTEGRATIVA

(gli importi sono espressi in migliaia di Euro)

Premessa Struttura del bilancio

Parte A Criteri di valutazione

- Sezione 1 Illustrazione dei criteri di valutazione
- Sezione 2 Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Parte B Informazioni sullo stato patrimoniale

- Sezione 1 I crediti
- Sezione 2 I titoli
- Sezione 3 Le partecipazioni
- Sezione 4 Le immobilizzazioni materiali e immateriali
- Sezione 5 Altre voci dell'attivo
- Sezione 6 I debiti - (non presente)
- Sezione 7 I fondi
- Sezione 8 Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate
- Sezione 9 Altre voci del passivo
- Sezione 10 Le garanzie e gli impegni
- Sezione 11 Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
- Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi

Parte C Informazioni sul conto economico

- Sezione 1 Gli interessi
- Sezione 2 Le commissioni
- Sezione 3 I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
- Sezione 4 Le spese amministrative
- Sezione 5 Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
- Sezione 6 Altre voci del Conto economico
- Sezione 7 Altre informazioni sul Conto economico

Parte D Altre informazioni

- Sezione 1 Gli amministratori e i sindaci
- Sezione 2 Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante

PREMESSA

Struttura del bilancio

Il Bilancio dell'esercizio 2005 è predisposto secondo le disposizioni del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87 e secondo le istruzioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 166 del 30.7.1992 aggiornata in data 30 luglio 2002

Il Bilancio dell'impresa è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, da questa nota integrativa ed è corredato dalla relazione sull'andamento della gestione, come previsto dal decreto legislativo n. 87/92.

Il Bilancio al 31 dicembre 2005 è presentato con gli importi espressi in euro.

Gli importi della nota integrativa sono in migliaia di euro così come previsto dall'articolo 16, comma 8 Dlgs. N. 213/98.

La Banca, pur possedendo una partecipazione di controllo nella società Breakeven S.r.l., non predispose un bilancio consolidato perché questo viene predisposto dalla Capogruppo Unicredito Italiano.

Confronti con lo stesso periodo dell'esercizio precedente

Il Bilancio dell'esercizio 2005 è comparato con i dati dello stesso periodo dell'anno precedente.

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

I criteri di redazione e valutazione risultano in linea con quelli utilizzati nell'anno precedente.

1. Crediti, garanzie e impegni

1.1 Crediti

I crediti sono valutati in base al loro valore di presumibile realizzo in relazione alla solvibilità dei debitori, tenuto conto delle garanzie esistenti.

Le posizioni in sofferenza e le posizioni a rischio particolare sono state svalutate su "base analitica". Un'ulteriore svalutazione su "base forfettaria" è stata effettuata per quelle posizioni che non sono state oggetto di rettifiche di valore analitiche. Le altre categorie di crediti sono state svalutate su "base forfettaria". Per la valutazione "forfettaria" si è anche tenuto conto delle serie storico-statistiche delle perdite manifestatesi nelle suddette categorie.

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio non incassati sono stati completamente svalutati e sono quantificati in relazione ai tassi contrattualmente previsti ovvero al tasso legale quando ne esistano le condizioni.

1.2 Garanzie e impegni

Al 31 dicembre 2005 non sussistono voci relative a "Garanzie ed impegni".

2. Titoli e operazioni fuori bilancio (diverse da quelle su valute)

Titoli

Il portafoglio titoli è costituito da titoli sia immobilizzati che non immobilizzati.

2.1 Titoli immobilizzati

Tali titoli sono valutati al costo di acquisto rettificato, ove del caso, dalle svalutazioni necessarie per apprezzare il deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, salvo la presenza di idonee garanzie.

Le svalutazioni eventualmente effettuate sono annullate in tutto o in parte qualora vengano meno i motivi che le hanno originate.

2.2 Titoli non immobilizzati

I titoli, tutti quotati su mercati regolamentati italiani ed esteri, sono valutati al mercato. Il valore di mercato è determinato assumendo il prezzo rilevato nell'ultimo giorno lavorativo significativo del periodo.

2.3 Operazioni fuori bilancio

Al 31 dicembre 2005 non sono presenti operazioni fuori bilancio o contratti derivati.

3. Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto, rettificato in caso di perdite di valore ritenute durevoli. Le eventuali svalutazioni non possono essere mantenute se sono venuti meno i motivi che le hanno originate.

4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni "fuori bilancio")

Non sono presenti attività e passività in valuta a fine esercizio 2005.

5. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente svalutato ove ne esistano i presupposti in relazione a perdite durevoli di valore.

I valori delle immobilizzazioni materiali sono aumentati delle spese di natura incrementativa e delle spese di ristrutturazione nonché delle rivalutazioni effettuate a norma di legge.

Le immobilizzazioni materiali strumentali sono sistematicamente rettifiche sulla base di piani di ammortamento che tengono conto della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

6. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono rilevate al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente svalutato ove ne esistano i presupposti in relazione a perdite durevoli di valore.

Il costo dei diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere di ingegno, delle concessioni delle licenze, dei marchi, dei diritti e dei beni simili viene ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione degli stessi.

7. Altri aspetti

7.1 Ratei e risconti

I ratei e i risconti, attivi e passivi, sono calcolati in base al principio della competenza economica.

7.2 Debiti e altre passività

I debiti e le altre passività sono iscritti al valore nominale.

7.3 Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è stanziato a copertura dell'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

7.4 Fondi per rischi ed oneri

7.4.1 Fondo di quiescenza del personale

Al 31 dicembre 2005 non vi sono somme appostate al fondo di quiescenza del personale.

7.4.2 Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse rappresenta gli accantonamenti necessari a far fronte agli oneri fiscali correnti prevedibili sulla base della normativa vigente nonché alla fiscalità derivante dalle differenze temporanee tassabili (imposte differite, determinate in applicazione del principio contabile numero 25 CNDC.. Le differenze temporanee deducibili (imposte anticipate) sono rilevate alla voce 130 "altre attività" dello Stato Patrimoniale, laddove ne sussistano i requisiti in applicazione del citato principio contabile numero 25. La banca non ha effettuato compensazioni tra attività per imposte anticipate e passività per imposte differite.

7.4.3 Altri fondi

Gli "altri fondi" sono stanziati per fronteggiare passività la cui esistenza è certa o probabile ma il cui ammontare o la data di accadimento non sono determinabili alla data di chiusura dell'esercizio.

7.5 Fondo rischi su crediti

La consistenza del fondo rischi su crediti risulta azzerata nell'esercizio 2004..

7.6 Fondo per rischi bancari generali

La consistenza del fondo rischi bancari generali risulta azzerata nell'esercizio 2004.

7.7 Costi e ricavi

I costi ed i ricavi sono contabilizzati in base al principio della competenza temporale, tenuto conto della durata dell'operazione sottostante. Gli interessi la cui liquidazione coincide con la fine del periodo sono compresi nelle rispettive poste patrimoniali; gli interessi la cui liquidazione è posteriore alla data di chiusura sono evidenziati nella voce "Ratei e risconti".

Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Per quanto riguarda gli effetti della Riforma del Diritto Societario sull'informativa di Bilancio, con particolare riferimento all'abrogazione dell'interferenza fiscale, si sottolinea che non sono stati registrati negli anni precedenti rettifiche di valore o accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione delle norme tributarie.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1 - I crediti

Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Cassa				
Depositi liberi presso banche centrali e uffici postali	63	6	57	-56,76
	63	6	57	-56,76

Composizione della voce 30 "Crediti verso banche"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) a vista				
- Saldi liquidi su conti correnti reciproci	8.137	12.084	-3947	-32,66
- Depositi		3	-3	-100,00
	8.137	12.087	-3950	-32,68
b) altri crediti				
- Crediti verso banche centrali	58	62	-4	-6,45
- Altri depositi vincolati	88.000	84.000	4.000	4,76
	88.058	84.062	3.996	4,75
Totale	96.195	96.149	46	0,05

1.1 Dettaglio della voce 30 "Crediti verso banche"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) crediti verso banche centrali	58	62	-4	-6,45
b) effetti ammissibili al finanziamento presso banche centrali				
c) operazioni pronti contro termine				
d) prestito di titoli				

1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	31-dic-05			31-dic-04		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti verso banche	96.195		96.195	96.149		96.149
A. Crediti dubbi						
A.1. Sofferenze						
A.2. Incagli						
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione						
A.4. Crediti ristrutturati						
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio						
B. Crediti in bonis	96.195		96.195	96.149		96.149

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) da ipoteche	958	3.295	-2.337	-70,93
b) da pegni su:				
1. depositi di contante				
2. titoli				
3. altri valori				
c) da garanzie di:		1.003	-1.003	-100,00
1. Stati				
2. altri enti pubblici				
3. banche				
4. altri operatori		1.003	-1.003	-100,00
Totale	958	4.298	-3.340	-77,71

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	3.843	8.705	-4862	-55,85

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	dic-05			dic-04		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti verso clientela	27.618	22.904	4.714	33.720	24.432	9.288
A. Crediti dubbi	26.712	22.869	3.843	33.378	24.431	8.947
A.1. Sofferenze	26.712	22.869	3.843	32.987	24.282	8.705
A.2. Incagli				391	149	242
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione						
A.4. Crediti ristrutturati						
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio						
B. Crediti in bonis	906	35	871	342	1	341

1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso la clientela

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
Crediti verso clientela						
A. Esposizione lorda iniziale al 1.1.2005	32.987	391				342
A.1. di cui: per interessi di mora	11.374					
B. Variazioni in aumento	1.435					588
B.1. ingressi da crediti in bonis						
B.2. interessi di mora	1.028					17
B.3. trasfer. da altre categorie di crediti dubbi	322					143
B.4. altre variazioni in aumento	85					428
C. Variazioni in diminuzione	7.710	391				24
C.1. uscite verso crediti in bonis	87	56				
C.2. cancellazioni	349	6				24
C.3. incassi	7.274	7				
C.4. realizzi per cessioni						
C.5. trasfer. ad altre categorie di crediti dubbi		322				
C.6. altre variazioni in diminuzione						
D. Esposizione lorda finale al 31.12.2005	26.712					906
D.1. di cui: per interessi di mora	9.944					

1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
Crediti verso clientela						
A. Rettifiche complessive iniziali al 1.1.2005	24.282	149				1
A.1. di cui: per interessi di mora	11.374	137				
B. Variazioni in aumento	1.602					58
B.1. rettifiche di valore	1.204					19
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.027					17
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti						
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	143					39
B.4. altre variazioni in aumento	255					
C. Variazioni in diminuzione	3.015	149				24
C.1. riprese di valore da valutazione						
C.1.1. di cui: per interessi di mora						
C.2. riprese di valore da incasso	2.369					
C.2.1. di cui: per interessi di mora	2.297					
C.3. cancellazioni	310	6				24
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti		143				
C.5. altre variazioni in diminuzione	336					
D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2005	22.869					35
D.1. di cui: per interessi di mora	9.943					32

Sezione 2 - I titoli

Composizione dei Titoli di proprietà - voci 20 - 50

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	5.949	5.974	-25	-0,42
50. Obbligazioni ed altri titoli di debito:	7.290	3.244	4.046	124,72
- di emittenti pubblici				
- di banche		2.704	-2.704	-100,00
- di enti finanziari	7.290	540	6.750	1250,00
di cui titoli propri				
Totale	13.239	9.218	4.021	43,62

2.1 Titoli immobilizzati

Voci/valori	31-dic-05		31-dic-04	
	Valore di bilancio	Valore di mercato (*)	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	7.290	9.213	540	540
1.1 Titoli di stato				
- quotati				
- non quotati				
1.2 Altri titoli	7.290	9.213	540	540
- quotati				
- non quotati	7.290	9.213	540	540
2. Titoli di capitale				
- quotati				
- non quotati				
Totale	7.290	9.213	540	540

(*) Il valore di mercato indicato per l'esercizio 2005 per il titolo junior, rappresentativo delle attività cartolarizzate dalla società Breakeven Srl, corrisponde al fair value di tale strumento finanziario, calcolato attualizzando i flussi finanziari stimati futuri di rendimento dell'intera operazione di cartolarizzazione.

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	31-dic-05	31-dic-04
A. Esistenze iniziali	540	724
B. Aumenti	11.000	
B.1 Acquisti	11.000	
- Titoli di debito	11.000	
- titoli di Stato		
- altri titoli	11.000	
- Titoli di capitale		
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni		
B.3 Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	4.250	184
C.1 Vendite e rimborsi	4.250	184
- Titoli di debito	4.250	184
- titoli di Stato		
- altri titoli	4.250	184
- Titoli di capitale		
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato		
C.4 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	7.290	540

Nel corso dell'esercizio si è perfezionato l'acquisto del rimanente 95% dei titoli junior rappresentativi delle attività cartolarizzate della società Breakeven S.r.l. di cui UGC Banca deteneva già il 5% nel proprio portafoglio immobilizzato. I medesimi titoli sono stati anche parzialmente rimborsati nell'anno.

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/valori	31-dic-05		31-dic-04	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	5.949	5.949	8.677	8.677
1.1 Titoli di stato	5.949	5.949	5.974	5.974
- quotati	5.949	5.949	5.974	5.974
- non quotati				
1.2 Altri titoli			2.703	2.703
- quotati			2.703	2.703
- non quotati				
2. Titoli di capitale				
- quotati				
- non quotati				
Totale	5.949	5.949	8.677	8.677

Il portafoglio titoli non immobilizzato è costituito da titoli a reddito fisso che si dettano come segue:

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
- CCT	5.949	5.974	-25	-0,42
- Obbligazioni in dollari di altri emittenti creditizi (1)		2.703	-2.703	-100,00
- Obbligazioni emesse da enti finanziari				
Totale	5.949	8.677	-2.728	-31,44

- (1) Sono costituite da obbligazioni emesse dalla Vnesheconombank (Russia) per nominali USD 3.539.944. I titoli sono stati assegnati alla Banca, contro crediti di pari importo, nell'ambito di accordi internazionali intervenuti per la ristrutturazione del debito estero del Paese interessato. Nel corso dell'esercizio 2005 si è provveduto alla dismissione di tutti i titoli della specie detenuti.

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31-dic-05	31-dic-04
A. Esistenze iniziali	8.677	8.743
B. Aumenti	667	168
B.1 Acquisti		
- Titoli di debito		
- titoli di Stato		
- altri titoli		
- Titoli di capitale		
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni		168
B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato		
B.4 Altre variazioni	667	
C. Diminuzioni	3.395	234
C.1 Vendite e rimborsi	3.370	
- Titoli di debito	3.370	
- titoli di Stato		
- altri titoli		
- Titoli di capitale	3.370	
C.2 Rettifiche di valore	25	35
C.3 Trasferimenti al portafoglio immobilizzato		
C.4 Altre variazioni		199
D. Rimanenze finali	5.949	8.677

Il punto B.4 "Variazioni in aumento - altre variazioni" si riferisce all'utile da negoziazione realizzato a fronte della vendita dei titoli russi, deonominati in dollari, per 0,308 milioni e alla relativa differenza cambio per 0,359 milioni.

Sezione 3 - Le partecipazioni

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita (2)	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1) BREAKEVEN Srl	Verona	10		100%	10
B. Imprese sottoposte a influenza notevole					
1) TRIVIMM Srl	Verona	801	73	48%	65

(1) I dati sono stati desunti dal bilancio al 31.12.2005 dopo la ripartizione dell'utile.

(2) Importo già ricompreso nel patrimonio netto di cui alla colonna precedente.

La società collegata Trivimm S.r.l, anche grazie alla quota detenuta direttamente da Unicredito Italiano, rientra tra le società del gruppo bancario Unicredito ed il suo bilancio viene consolidato dalla capogruppo Unicredito Italiano S.p.A.

3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) Attività	96.136	96.088	48	0,05
1. crediti verso banche	96.136	96.088	48	0,05
<i>di cui:</i>				
- subordinati				
2. crediti verso enti finanziari				
<i>di cui:</i>				
- subordinati				
3. crediti verso altra clientela				
<i>di cui:</i>				
- subordinati				
4. obbligazioni e altri titoli di debito				
<i>di cui:</i>				
- subordinati				
b) Passività				
1. debiti verso banche				
2. debiti verso enti finanziari				
3. debiti verso altra clientela				
4. debiti rappresentati da titoli				
5. passività subordinate				
c) Garanzie e impegni				
1. garanzie rilasciate				
2. impegni				

I suddetti rapporti sono regolati a condizioni di mercato.

3.4 Composizione della voce 70 " partecipazioni "

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) in banche				
1. quotate				
2. non quotate				
b) in enti finanziari				
1. quotate				
2. non quotate				
c) altre	100		100	
1. quotate				
2. non quotate	100		100	
Totale	100		100	

3.5 Composizione della voce 80 " partecipazioni in imprese del gruppo "

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) in banche				
1. quotate				
2. non quotate				
b) in enti finanziari	10		10	
1. quotate				
2. non quotate	10			
c) altre	65	65		
1. quotate				
2. non quotate	65	65		
Totale	75	65	10	15,38

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31-dic-05	31-dic-04
A. Esistenze iniziali	65	65
B. Aumenti	10	
B1. Acquisti	10	
B2. Riprese di valore		
B3. Rivalutazioni		
B4. Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C1. Vendite		
C2. Rettifiche di valore		
di cui:		
- svalutazioni durature		
C3. Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	75	65
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali		

L'aumento si riferisce all'acquisto della partecipazione Breakeven S.r.l.

3.6.2 Altre partecipazioni

	31-dic-05	31-dic-04
A. Esistenze iniziali		
B. Aumenti	100	
B1. Acquisti	100	
B2. Riprese di valore		
B3. Rivalutazioni		
B4. Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C1. Vendite		
C2. Rettifiche di valore		
di cui:		
- svalutazioni durature		
C3. Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	100	
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali		

L'aumento si riferisce all'acquisto del 5,59% del capitale della società Aste Immobili S.p.A. perfezionato nel corso dell'esercizio 2005

Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Composizione della voce 100. - Immobilizzazioni materiali

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Immobili				
Mobili, macchine ed impianti	118	186	-68	-36,56
Totale	118	186	-68	-36,56

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31-dic-05			31-dic-04		
	Immobili	Mobilio Macch.-Imp	Totale	Immobili	Mobilio Macch.-Imp	Totale
A. Esistenze iniziali		186	186		254	254
B. Aumenti		27	27		80	80
B1. Acquisti		27	27		80	80
B2. Riprese di valore						
B3. Rivalutazioni						
B4. Altre variazioni						
C. Diminuzioni		95	95		148	148
C1. Vendite						
C2. Rettifiche di valore:		95	95		148	148
a) ammortamenti		95	95		148	148
b) svalutazioni durature						
C3. Altre variazioni						
D. Rimanenze finali		118	118		186	186
E. Rivalutazioni totali						
F. Rettifiche totali:		749	749		654	654
a) ammortamenti		749	749		654	654
b) svalutazioni durature						

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31-dic-05			31-dic-04		
	Costi Manutenz.	Costi software	Totale		Costi software	Totale
A. Esistenze iniziali						
B. Aumenti	50	115	165			
B1. Acquisti	50	115	165			
B2. Riprese di valore						
B3. Rivalutazioni						
B4. Altre variazioni						
C. Diminuzioni	10	38	48			
C1. Vendite						
C2. Rettifiche di valore:	10	38	48			
a) ammortamenti	10	38	48			
b) svalutazioni durature						
C3. Altre variazioni						
D. Rimanenze finali	40	77	117			
E. Rivalutazioni totali						
F. Rettifiche totali:	10	38	48			
a) ammortamenti	10	38	48			
b) svalutazioni durature						

Sezione 5 - Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Crediti per imposte versate in acconto e altri crediti verso l'Erario	13.634	3.326	10.308	309,92
Contributi da incassare		43	-43	n.s.
Crediti verso partecipate		14	-14	n.s.
Somme maturate da percepire (1)	21.188	26.471	-5.283	-19,96
Depositi cauzionali e anticipi per servizi vari	223	252	-29	-11,51
Crediti per partite varie in corso di lavorazione	17	35	-18	-51,43
Attività per imposte anticipate	15.616	4.655	10.961	235,47
Altre partite (2)	211	462	-251	-54,33
Totale	50.889	35.258	15.631	44,33

- (1) L'importo è relativo a crediti maturati ed in maturazione nel periodo non ancora riscossi. Essi sono relativi prevalentemente all'attività di gestione dei crediti in mandato nonché all'attività di servicing per le operazioni di cartolarizzazione.
- (2) L'importo è relativo ad operazioni in corso di regolamento a fine periodo.

5.2 Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Ratei attivi				
Interessi su titoli di proprietà	15	36	-21	-58,33
Interessi su crediti verso banche	570	743	-173	-23,28
Interessi altri	20		20	
	605	779	-174	-22,34
Risconti attivi				
Altri		4	-4	-100,00
		4	-4	-100,00
Totale	605	783	-178	-22,73

5.3 Non sono state effettuate rettifiche dirette

5.4 Non vi sono attività subordinate.

Sezione 7 - I fondi

7.3 Composizione della voce 80 c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
- a fronte di oneri per spese del personale	5.966	4.576	1.390	30,38
- a fronte di oneri per azioni e controversie in corso	28.499	25.651	2.848	11,10
- a fronte di oneri fidelizzazione consulenti esterni	735	558	177	31,72
Totale	35.200	30.785	4.415	14,34

"Fondo oneri e spese del personale"

Il fondo è destinato a fronteggiare gli oneri (diretti e indiretti) stimati relativi a:

- miglioramenti contrattuali e competenze in corso	3.253	3.517
- oneri per premio 25°	13	59
- oneri incentivi esodo	2.700	1.000
	<u>5.966</u>	<u>4.576</u>

Per quanto attiene in particolare gli oneri stanziati per incentivi all'esodo si fa presente quanto segue:
In attuazione del Piano Industriale 2004/2007 - illustrato al *Consiglio di Amministrazione di UniCredit del 26 ottobre 2004 e sulla base del mandato conferito dal Consiglio stesso all'Amministratore Delegato, con delibera del 16 dicembre 2004, ad avviare i provvedimenti gestionali necessari alla sua attuazione* - in data 11 febbraio 2005 è stato raggiunto un accordo con le Delegazioni Sindacali del Gruppo concernente la gestione delle eccedenze di Personale derivanti dal citato Piano, secondo le modalità illustrate nella Nota Integrativa del bilancio 2004.

A seguito dell'operazione di aggregazione con il Gruppo H.V.B. si è successivamente rilevato, attraverso una revisione dei processi organizzativi all'interno del perimetro Italia, che risultano eccedenze rispetto alle effettive necessità. Tale nuova circostanza è stata rappresentata il 26 luglio 2005 alle Delegazioni Sindacali di Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 18 novembre 2005 ha approvato un ordine del giorno riguardante le "Azioni sull'organico a seguito dell'integrazione con il Gruppo HVB", nell'ambito del quale è stato illustrato il progetto di gestione delle citate eccedenze.

A seguito di tale deliberazione si è proceduto - nell'ultima parte dell'anno 2005 -, in occasione delle verifiche periodiche previste nell'accordo dell'11 febbraio 2005, ad attivare con le Delegazioni Sindacali del Gruppo una specifica fase di confronto; nell'ambito di questa, fermo restando che le modalità di gestione delle nuove riduzioni di personale avverranno in coerenza con gli strumenti definiti nel citato accordo relativo al Piano Industriale 2004-2007, si terrà conto del fatto che il periodo temporale di riferimento del nuovo piano di integrazione HVB terminerà il 31 dicembre 2008.

In conformità a quanto deliberato dalla Capogruppo, per quanto di competenza il 15 dicembre 2005 è stata assunta analoga delibera da parte del Consiglio di Amministrazione di UGC Banca per l'attuazione del piano di integrazione con il gruppo HVB.

L'onere per le iniziative di cui sopra è stimato pari a 1.700.000 Euro, incluso nella voce "oneri straordinari" del conto economico dell'esercizio in unica soluzione con contropartita "Fondo rischi ed oneri - altri fondi"

Gli esuberanti in questione sono stati ipotizzati nell'arco temporale 2006- 2008 e riguarderanno tutte le categorie di Personale, con particolare focalizzazione sui Quadri Direttivi.

L'onere è stato determinato sulla base dell'ipotesi di ricorso al pensionamento su base volontaria e incentivata, e di ricorso all'accesso volontario alle prestazioni erogate in via straordinaria dal Fondo di Solidarietà di Settore.

"Fondo a fronte di oneri per azioni e controversie in corso"

Il fondo è destinato a fronteggiare eventuali perdite derivanti da cause e contenziosi in corso.

Gli accantonamenti sono stati stanziati anche sulla base delle valutazioni effettuate da professionisti esterni.

"Fondo a fronte di oneri fidelizzazione consulenti esterni"

Il fondo è destinato a fronteggiare oneri futuri relativi alla campagna di fidelizzazione biennale dei consulenti esterni.

Gli accantonamenti sono stati stanziati anche sulla base delle percentuali di abbandono statisticamente rilevate.

Variazioni intervenute nella voce 70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

	31-dic-05	31-dic-04
Esistenze iniziali	1.750	1.490
<i>Diminuzioni</i>		
- liquidazioni corrisposte/cessioni in uscita	-189	-38
- giro a Fondo pensioni esterno	-242	-194
<i>Aumenti:</i>		
- giro da Fondi di altre aziende del Gruppo per personale assunto	215	32
- apporto a copertura degli oneri maturati nell'esercizio	522	460
Rimanenze finali	2.056	1.750

Composizione della voce 80 b) "fondi per rischi ed oneri: fondi imposte e tasse"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
- a fronte imposta sul reddito	10.689	9.953	736	7,39
- a fronte imposta Irap	2.436	1.950	486	24,92
Totale	13.125	11.903	1.222	10,27

L'ultimo esercizio definito ai fini dell'imposizione sui redditi è il 2001 in considerazione del fatto che la banca, nel corso del 2003, si è avvalsa degli strumenti previsti dalla Legge 289 del 27 dicembre 2002, aderendo alla procedura prevista dall'art. 9 di tale legge relativamente ai periodi di imposta dal 1997 al 2001.

Variazioni intervenute nella voce 80 b) "fondi imposte e tasse"

	31-dic-05	31-dic-04
Esistenze iniziali	11.903	10.864
<i>meno:</i>		
- utilizzo per pagamenti effettuati nell'esercizio	-11.178	-7.745
- utilizzo per insussistenza di fondi		-2.800
<i>più:</i>		
- accantonamenti dell'esercizio:	12.400	11.843
. per imposta sul reddito	10.100	9.943
. per imposta I.R.A.P.	2.300	1.900
. per imposte diverse		
- variazione per imposte differite		-259
Rimanenze finali	13.125	11.903

Il risultato economico dell'esercizio ha subito un effetto positivo di 10,961 milioni di Euro di cui:

- Euro 9,715 milioni per imposte differite e anticipate sorte in esercizi precedenti al 2005 ed affluite alla voce 180 "Proventi straordinari";
- Euro 1,246 milioni per imposte differite e anticipate di competenza nell'esercizio e contabilizzate nella voce 220 "Imposte sul reddito dell'esercizio", di cui lire 2,181 milioni ad incremento e lire 3,427 milioni in diminuzione.
- si precisa che le poste del Conto economico sono state interessate per l'intero effetto che è stato conseguito nella rilevazione della fiscalità differita determinatasi in esercizi precedenti (c.d. "pregresso").

Nello Stato Patrimoniale la fiscalità differita è rappresentata per Euro 15,616 milioni alla voce 130 "Altre attività" a fronte di imposte anticipate.

In particolare, nel caso di imposte anticipate, le attività iscritte in bilancio saranno parzialmente rettifiche nel corso degli esercizi successivi dalle variazioni che saranno operate in sede di dichiarazione dei redditi relative a quelle stesse componenti che, negli esercizi passati, avevano determinato l'anticipazione delle imposte.

Nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2005, anche sulla base delle indicazioni fornite dal gruppo di appartenenza, è stata modificata la metodologia di rilevazione della fiscalità differita "attiva".

Di conseguenza sono state registrate imposte anticipate relative a fattispecie che fino al precedente esercizio non erano state iscritte in quanto la loro iscrizione è stata, fino a quel momento, prudenzialmente subordinata alla circostanza che discendessero da costi già imputati a conto economico di cui già si conosceva con certezza l'esercizio nel quale sarebbero risultati deducibili dal reddito imponibile.

Con l'eliminazione della limitazione temporale come sopra indicato, il cui effetto pregresso è stato classificato tra i proventi straordinari, l'utile netto risulta superiore per 9,7 milioni di Euro

I criteri utilizzati per l'iscrizione in bilancio della fiscalità differita "attiva" possono essere così riassunti:

- Le attività per imposte anticipate corrispondono agli importi delle imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri riferibili a differenze temporanee deducibili
- Presupposto per la rilevazione di tali attività per imposte anticipate è la considerazione che, tenuto conto anche del piano di sviluppo della società, condiviso con le competenti strutture della capogruppo ed integrato nella pianificazione complessiva per il triennio 2004/2006, è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili. A maggior garanzia circa la possibilità di utilizzo delle differenze temporanee deducibili si aggiunge poi l'adesione da parte di UGC Banca al "consolidato fiscale" che consentirebbe di fatto tale utilizzo anche in presenza di ipotetica "perdita fiscale" della società.
- Le attività per imposte anticipate sono state calcolate utilizzando l'aliquota fiscale attualmente in vigore, pari al 33% per IRES e a 5,25% per IRPEG, laddove applicabile.

Nelle tabelle di seguito riportate vengono fornite maggiori informazioni relative alla fiscalità differita attiva e passiva iscritta:

Imposte anticipate iscritte con contropartita imputata a conto economico

	Imponibile	Imposte
- Rettifiche di valore	5.694	2.178
- Accantonamenti a fondi rischi e oneri	29.477	11.275
- Spese per il personale certe deducibili al pagamento	6.482	2.139
- Manutenzioni	12	5
- Spese di rappresentanza	51	19
Totale	41.716	15.616

7.4 Variazioni nell'esercizio delle "Attività per imposte anticipate"

	31-dic-05	31-dic-04
1. Importo iniziale	4.655	2.806
2. Aumenti	13.142	3.497
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	3.369	2.210
2.2 Imposte anticipate sorte in precedenti esercizi e originariamente non iscritte	9.715	1.185
2.3 Altri aumenti	58	102
3. Diminuzioni	2.181	1.648
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.181	1.648
3.2 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	15.616	4.655

Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate

Composizione della voce 120 "capitale"

	31-dic-05	31-dic-04
Azioni ordinarie n. 8.000.000 da nominali Euro 5,16 cadauna	41.280	41.280

Composizione della voce 140 "riserve"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) Riserva legale	8.300	8.300		
b) Riserva per azioni o quote proprie	277	277		
c) Riserva statutaria				
d) Altre riserve	19.244	19.161	83	0,43
- Speciale riserva art. 7 legge 30/7/90 n. 218	6.483	6.484	-1	-0,02
- Speciale riserva art. 22 e 23 D.Lgs. 17/5/99 n.153	6.103	6.103		
- Altre riserve	6.658	6.574	84	1,28
Totale	27.821	27.738	83	0,30

Per i dettagli si rinvia al prospetto "Variazioni nei conti del Patrimonio Netto" allegato al presente Bilancio.

Composizione della voce 150 "riserve di rivalutazione"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Riserve da rivalutazione lg. 413/91	429	429		
Totale	429	429		

Composizione della voce 120 "azioni o quote proprie"

	31-dic-05	31-dic-04
Azioni ordinarie n. 175.000 da nominali eur 5,16 cadauna valorizzate al costo	277	277

Tali azioni erano precedentemente possedute dall'incorporata Federalcasse Banca Spa. Secondo la legislazione italiana tali azioni, provenendo da un processo di fusione e non rappresentando una percentuale superiore al 10% del capitale sociale, possono essere mantenute nel patrimonio aziendale senza obbligo di alienazione.

Utile (Perdita) (voce 170)

	31-dic-05	31-dic-04
Utile (Perdita) dell'esercizio	25.031	20.819

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31-dic-05	31-dic-04
	A. Patrimonio di vigilanza	
A.1 Patrimonio di base	78.832	68.824
A.2 Patrimonio supplementare	429	429
A.3 Elementi da dedurre		
A.4 Patrimonio di vigilanza	79.261	69.253
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	2.274	2.876
B.2 Rischi di mercato		443
- di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato		227
- rischi di cambio		217
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello		
B.4 Altri requisiti prudenziali	746	46
B.5 Totale requisiti prudenziali	3.020	3.365
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	43.143	48.071
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	182,72%	143,17%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	183,72%	144,06%

Sezione 9 - Altre voci del passivo

9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	1.757	2.577	-820	-31,82
Debiti verso fornitori per fatture da liquidare	3.801	2.885	916	31,75
Competenze maturate e fatture da ricevere (1)	7.451	6.754	697	10,32
Somme da versare agli enti previdenziali	421	391	30	7,67
Somme da versare all'erario	512	463	49	10,58
Contributi ricevuti da ripartire e da riconoscere	1.169	436	733	168,12
Operazioni in rete da regolare	691	91	600	659,34
Partite in corso di regolamento a fine periodo (2)	5.432	2.720	2.712	99,71
Partite diverse	21		21	
Totale	21.255	16.317	4.938	30,26

(1) L'importo è relativo ai costi maturati nel periodo non ancora regolarizzati

(2) L'importo è per lo più relativo ad operazioni che hanno trovato la loro definizione finanziaria nei primi giorni dell'anno successivo.

9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Ratei passivi su:				
Risconti passivi su:				
Commissioni attive	195	208	-13	-6,25
	195	208	-13	-6,25
Totale	195	208	-13	-6,25

Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni

Non esistono operazioni relative alla fattispecie in oggetto.

Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) Stati	138	414	-276	-66,67
b) Altri enti pubblici	4	67	-63	-94,03
c) Imprese non finanziarie	3.409	5.270	-1.861	-35,31
d) Enti finanziari	7		7	n.s.
e) Famiglie produttrici	226	525	-299	-56,95
f) Altri operatori	930	3.012	-2.082	-69,12
Totale	4.714	9.288	-4.574	-49,25

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	171	1.455	-1.284	-88,25
b) Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	721	1.038	-317	-30,54
c) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	560	896	-336	-37,50
d) Altri servizi destinabili alla vendita	359	677	-318	-46,97
e) Altri prodotti industriali	482	670	-188	-28,06
f) Altre branche	1.342	1.059	283	26,72
Totale	3.635	7.750	-4.115	-53,10

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

Non sussistono garanzie rilasciate.

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e passività

Voci/Paesi				Totale
	Italia	Altri paesi della U.E.	Altri paesi	
1. Attivo	114.148			114.148
1.1 Crediti verso banche	96.195			96.195
1.2 Crediti verso clientela	4.714			4.714
1.3 Titoli	13.239			13.239
2. Passivo				
2.1 Debiti verso banche				
2.2 Debiti verso clientela				
2.3 Debiti rappresentati da titoli				
2.4 Altri conti				
3. Garanzie e impegni				

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	Durata determinata						Durata indeterminata	Totale		
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre un anno fino a 5 anni		oltre 5 anni				
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso			tasso indicizzato	
1. Attivo	18.815	10.143	68.100		8	5.949		7.290	3.843	114.148
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili						5.949				5.949
1.2 Crediti verso banche	18.195	10.000	68.000							96.195
1.3 Crediti verso clientela	620	143	100		8				3.843	4.714
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito								7.290		7.290
1.5 Operazioni "fuori bilancio"										
2. Passivo										
2.1 Debiti verso banche										
2.2 Debiti verso clientela										
2.3 Debiti rappresentati da titoli - obbligazioni - certificati di deposito - altri titoli										
2.4 Passività subordinate										
2.5 Operazioni "fuori bilancio"										

11.7 Attività e passività in valuta

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) attività				
1. crediti verso banche				
2. crediti verso clientela				
3. titoli		2.704	-2.704	-100,00
4. partecipazioni				
5. altri conti				
		2.704	-2.704	-100,00
b) passività				
1. debiti verso Banche				
2. debiti verso clientela				
3. debiti rappresentati da titoli				
4. altri conti				

Nella voce "titoli" sono indicati i titoli "Eurobond" denominati in dollari, acquisiti in seguito alla ristrutturazione dei crediti "ex-Urss".

Composizione delle attività e passività in valuta

	31-dic-05			31-dic-04		
	valute Euro	altre valute	totale	valute Euro	altre valute	totale
a) attività						
1. crediti verso banche						
2. crediti verso clientela						
3. titoli				2.704		2.704
				2.704		2.704
b) passività						
1. debiti verso banche						

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

Cartolarizzazione QUERCIA FUNDING S.r.L.

Nel corso del maggio 2001 è stata avviata un'operazione di cartolarizzazione di crediti non performing congiuntamente a Cariverona Banca S.p.A.(ora Unicredit Banca S.p.A. in quanto beneficiaria del conferimento di ramo d'azienda da Unicredit Italiano S.p.a. in cui Cariverona era stata fusa).

L'operazione ha comportato la cessione pro-soluto, ai sensi della Legge 30.4.1999 n. 130 di rapporti classificati a sofferenza a favore della società veicolo di diritto italiano Quercia Funding srl di cui Unicredit Banca d'Impresa (nuova banca costituitasi nel gennaio 2003 dalla suddivisione in tre segmenti di clientela delle attività di Unicredit Banca) detiene una quota pari al 65%. Il restante 35% appartiene ad una fondazione di diritto olandese, Quercia Stichting.

Ad UGC Banca è stato affidato il ruolo di "Servicer" e di "Corporate Servicer Provider" dell'operazione che le consente di valorizzare il proprio ruolo nella gestione dei crediti anomali.

Attraverso tali ruoli, UGC Banca cura, tra l'altro, le fasi di recupero nonché gli incassi dei crediti, predispone la reportistica mensile e semestrale, e si fa carico degli aspetti amministrativo-contabili della società. UGC Banca non ha sottoscritto alcuna quota di titoli.

Relativamente all'ammontare complessivo delle somme incassate dall'inizio dell'attività di cartolarizzazione, si segnala che l'importo registrato è di circa 270 milioni di euro, di cui 26 nel corso del 2005 e che tali valori risultano ampiamente superiori alle stime previste dal budget.

Di seguito si espone uno schema riassuntivo dell'operatività dell'operazione

		Variazioni			
		2005	2004	Importo	%
A.	Esistenze iniziali (1)	76.287	99.695	-23.408	-23,48
B.	Aumenti	24.504	6.410	18.094	282,28
B1.	Riprese di valore	14.528	2.723	11.805	433,53
B2.	Interessi e spese	4.309	3.120	1.189	38,11
B3.	Altre variazioni in aumento	5.667	567	5.100	
C.	Diminuzioni	38.720	29.818	8.902	29,85
C1.	Incassi	25.871	23.766	2.105	8,86
C2.	Rettifiche di valore:	12.575	5.847	6.728	115,07
C3.	Perdite	232	205	27	13,17
C4.	Altre variazioni in diminuzione	42		42	
D.	Rimanenze finali	62.071	76.287	-14.216	-18,63

(1) L'operazione è stata avviata il 28 maggio 2001

Cartolarizzazione BREAKEVEN S.R.L

Nel corso dell'esercizio 2002 UGC Banca ha stipulato un contratto di Servicing con la Società di diritto italiano Breakeven S.r.l., la quale con contratto di cessione di crediti stipulato in data 28 giugno 2002 ha acquistato pro soluto da UCB Banca un portafoglio di crediti in sofferenza derivanti da mutui ipotecari. A seguito del contratto di Servicing sottoscritto, UGC Banca cura le fasi di recupero nonché gli incassi dei crediti, predispone la reportistica mensile e si fa carico della gestione amministrativo-contabile della Società. Il portafoglio dei crediti era originariamente formato da 694 rapporti il cui prezzo di cessione è stato quantificato in 17,1 milioni di euro.

Breakeven S.r.l. ha finanziato l'acquisto del portafoglio crediti emettendo, in data 2.12.2002, i seguenti titoli "unrated" denominati in Euro:

Classe	Val.Nom.(mgl.Euro)	Rendimento
Classe "A" (senior)	6.000	Euribor + 4% annuo
Classe "B" (junior)	11.140	1%
TOTALE	17.140	

UGC Banca ha sottoscritto il 5% di entrambe le tipologie di titoli: Senior per 300.000 euro e Junior per 557.000 euro. Nel corso del 2005 UGC ha rilevato dagli iniziali sottoscrittori l'intera quota di titoli junior in circolazione. Alla data del 31.12.2005 UGC Banca detiene 7.289.844 Euro di titoli Junior essendo rimborsati tutti i titoli Senior.

Riguardo alle attività cartolarizzate si evidenziano le seguenti caratteristiche:

Tipologia:

Si tratta di sofferenze originate da precedenti operazioni di mutuo.

Qualità:

Si tratta esclusivamente di operazioni in sofferenza

Aree Territoriali:

Si tratta esclusivamente di operazioni con debitori ceduti residenti.

Si segnala inoltre che gli incassi effettuati, dall'inizio dell'operatività, fino al 31.12.2005 sono pari a 15,7 milioni di Euro di cui 5,1 realizzati nel corso del 2005.

Di seguito si espone uno schema riassuntivo dell'operatività dell'operazione

		31.12.2005	31.12.2004	Variazioni	
				Importo	%
A.	Esistenze iniziali (1)	11.463	14.461	-2.998	-20,73
B.	Aumenti	4.789	2.544	2.245	88,25
B1.	Riprese di valore	2.533	610	1.923	n.s.
B2.	Interessi e spese	1.588	1.732	-144	-8,31
B3.	Altre variazioni in aumento	668	202	466	
C.	Diminuzioni	6.923	5.542	1.381	24,92
C1.	Incassi	5.140	3.580	1.560	43,58
C2.	Rettifiche di valore:	1.765	1.732	33	1,91
C3.	Perdite	18	48	-30	
C4.	Altre variazioni in diminuzione		182	-182	ns.
D.	Rimanenze finali	9.329	11.463	-2.134	-18,62

Cartolarizzazione crediti ex FONSPA

UGC Banca ha assunto nel corso del 2002 la gestione del recupero crediti, in qualità di "Special Servicer", del portafoglio cartolarizzato ex crediti Fonspa (operazioni Diocleziano e Augusto) per un valore complessivo di circa 164,9 milioni di euro. MasteServicer dell'operazione è Fonspa.

Gli incassi effettuati nel corso del 2005 sono stati pari a 32,6 milioni di Euro che, sommati ai 64,7 milioni di Euro degli esercizi precedenti fanno registrare complessivamente 97,3 milioni di Euro di incassi dall'inizio della gestione.

Cartolarizzazione PMI 1 Finance

In data 19 marzo 2004 PMI UNO FINANCE ha acquistato un portafoglio di 471 prestiti commerciali in bonis dall'originator Unicredit Banca d'Impresa ad un prezzo di 231,8 milioni di Euro emettendo titoli per un valore analogo.

La società appartiene a due fondazioni di diritto olandese.

La durata dei finanziamenti oggetto dell'operazione è fissata al 30 giugno 2008.

I finanziamenti sono stati originariamente erogati ad imprese individuali e società di persone e/o di capitale residenti in Italia ed aderenti a specifici consorzi fidi del Nord Est nell'ambito di apposite convenzioni stipulate con Unicredit Banca d'Impresa.

UGC svolge la funzione di Servicer e di Corporate Services Provider provvedendo alla gestione e all'incasso dei crediti nonché all'amministrazione della società.

Gli incassi effettuati nel corso del 2005 sono stati pari a 26,7 milioni di Euro che, sommati agli 8,8 milioni di Euro degli esercizi precedenti fanno registrare complessivamente 35,5 milioni di Euro di incassi dall'inizio della gestione.

Cartolarizzazione PMI 2 Finance

In data 16 novembre 2004 PMI 2 FINANCE ha acquistato un portafoglio di 737 prestiti commerciali in bonis dall'originator Unicredit Banca d'Impresa ad un prezzo di 307,3 milioni di Euro emettendo titoli per un valore analogo.

La società appartiene a due fondazioni di diritto olandese.

La durata dei finanziamenti oggetto dell'operazione è fissata al 31 dicembre 2008.

I finanziamenti sono stati originariamente erogati ad imprese individuali e società di persone e/o di capitale residenti

in Italia ed aderenti ad un consorzio fidi del Nord Ovest nell'ambito di apposita convenzione stipulate con Unicredit Banca d'Impresa.

UGC svolge la funzione di Servicer e di Corporate Services Provider provvedendo alla gestione e all'incasso dei crediti nonché all'amministrazione della società.

Gli incassi effettuati nel corso del 2005 sono stati pari a 8,7 milioni di Euro che, sommati ai 2,9 milioni di Euro degli esercizi precedenti fanno registrare complessivamente 11,6 milioni di Euro di incassi dall'inizio della gestione.

Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 - 12.2

Non vengono svolte operazioni inerenti la negoziazioni di titoli e le gestioni patrimoniali

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) titoli di terzi in deposito	40.377	40.377		
b) titoli di terzi depositati presso terzi	40.377	40.377		
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	13.676	10.168	3.508	34,50

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - Gli interessi

1.1 Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) su crediti verso banche <i>di cui:</i> - <i>su crediti verso banche centrali</i>	1.950	2.088	-138	-6,61
b) su crediti verso clientela <i>di cui:</i> - <i>su crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	77	90	-13	-14,44
c) su titoli di debito	611	325	286	88,00
d) altri interessi attivi	85	42	43	102,38
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"				
Totale	2.723	2.545	178	6,99

1.2 Composizione della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) su debiti verso banche	1	10	-9	-90,00
b) su debiti verso clientela				
c) su debiti rappresentati da titoli <i>di cui:</i> - <i>su certificati di deposito</i>				
d) su fondi di terzi in amministrazione				
e) su passività subordinate				
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"				
Totale	1	10	-9	-90,00

1.3 Dettaglio della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) su attività in valuta	114	154	-40	-25,97

Sezione 2 - Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) garanzie rilasciate				
b) derivati su crediti				
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:				
1. <i>Negoziazione di titoli</i>				
2. <i>Negoziazione di valute</i>				
3. <i>Gestioni patrimoniali</i>				
3.01 <i>individuali</i>				
3.02 <i>collettive</i>				
4. <i>Custodia e amministrazione titoli</i>				
5. <i>Banca depositaria</i>				
6. <i>Collocamento di titoli</i>				
7. <i>Raccolta ordini</i>				
8. <i>Attività di consulenza</i>				
9. <i>Distribuzione di servizi di terzi</i>				
9.01 <i>Gestioni patrimoniali</i>				
- <i>individuali</i>				
- <i>collettive</i>				
9.02 <i>Prodotti assicurativi</i>				
9.03 <i>Altri prodotti</i>				
d) servizi di incasso e pagamento		5	-5	-100,00
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	9.266	14.487	-5.221	-36,04
f) <i>esercizio di esattorie e ricevitorie</i>				
g) <i>altri servizi (1)</i>	55.696	46.877	8.819	18,81
Totale	64.962	61.369	3.593	5,85

(1) L'importo comprende le commissioni attive per la gestione dei crediti ricevuti in mandato. Al 31.12.2005 tale importo corrispondeva a 54.895 migliaia di euro, al 31.12.2004 a 46.582 migliaia di euro.

2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) garanzie ricevute				
b) derivati su crediti				
c) servizi di gestione e intermediazione:				
1. <i>negoziazione di titoli</i>				
2. <i>negoziazione di valute</i>				
3. <i>gestioni patrimoniali</i>				
- <i>portafoglio proprio</i>				
- <i>portafoglio di terzi</i>				
4. <i>custodia e amministrazione di titoli</i>				
5. <i>collocamento di titoli</i>				
6. <i>Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi</i>				
d) servizi di incasso e pagamento	2	17	-15	-88,24
e) <i>altri servizi (1)</i>	11.973	10.062	1.911	18,99
Totale	11.975	10.079	1.896	18,81

(1) L'importo comprende le commissioni riconosciute per la gestione dei crediti ricevuti in mandato. Al 31.12.2005 tale importo corrispondeva a 11.968 migliaia di euro, al 31.12.2004 a 10.057 migliaia di euro.

Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

3.1 Composizione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"

Voci/Operazioni	31-dic-05			31-dic-04		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni				169		
A.2 Svalutazioni	-24			-35		
B. Altri profitti/perdite		666			-191	
Totali	-24	666		134	-191	
1. Titoli di Stato	-24			-31		
2. Altri titoli di debito				165		
3. Titoli di capitale						
4. Contratti derivati su titoli						

Sezione 4 - Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	anno 2005	anno 2004	Variazioni	
			Importo	%
a) dirigenti	11	9	2	16,67
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	22	20	2	7,50
c) restante personale	142	129	14	10,51
Totale	174	158	17	10,48

Composizione dei dipendenti alla fine del periodo

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) dirigenti	12	9	3	33,33
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	21	22	-1	-4,55
c) restante personale	150	134	16	11,94
Totale	183	165	18	10,91

Composizione della voce 80 "Spese amministrative"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) Spese per il personale	13.352	12.289	1.063	8,65
- Salari e stipendi	9.784	8.885	899	10,12
- Oneri sociali	2.572	2.547	25	0,98
- Trattamento di fine rapporto	528	460	68	14,78
- Trattamento di quiescenza e simili	198	167	31	18,56
- Altre spese	270	230	40	17,39
b) Altre spese amministrative	17.181	16.217	964	5,94
- Imposte indirette e tasse	3.147	2.847	300	10,54
- bollo	1	11	-10	-90,91
- imposte sostitutive sui finanziamenti				
- imposte di registro	3	78	-75	-96,15
- ICI				
- altre imposte e tasse comunali	15	12	3	
- altre imposte e tasse (1)	3.128	2.746	382	13,91
- Costi e spese diversi	14.034	13.370	664	4,97
- compensi a professionisti esterni	3.536	3.594	-58	-1,61
- compensi ed oneri ad amministratori e sindaci	353	417	-64	-15,35
- assicurazioni	87	66	21	31,82
- pubblicità	234	205	29	14,15
- locazione apparecchiature elettroniche e software	57	59	-2	-3,39
- postali, telefoniche, telegrafiche e telex	496	688	-192	-27,91
- stampati e cancelleria	63	72	-9	-12,50
- forniture oggetti vari per ufficio	96	14	82	585,71
- sorveglianza interna ed esterna locali		8	-8	-100,00
- informazioni e visure	212	24	188	783,33
- prestazioni di servizi vari resi da terzi	2.988	2.731	257	9,41
- pulizia locali	83	58	25	43,10
- manut.ne e riparazione mobili macchine e impianti	24	79	-55	-69,62
- manutenzione locali	187	238	-51	-21,43
- oneri inerenti viaggi	366	261	105	40,23
- noleggi vari	113	107	6	5,61
- fitti passivi	1.375	1.166	209	17,92
- energia elettrica, gas, riscald., portineria, acqua	175	191	-16	-8,38
- altre spese (2)	3.589	3.392	197	5,81
Totale voce 80	30.533	28.506	2.027	7,11

(1) La voce si riferisce alla quota di IVA indetraibile di competenza del periodo.

(2) La voce comprende 3.439 migliaia di euro nel 2005 e 3.254 migliaia di euro nel 2004 riferite a costi per personale distaccato da altre Società del Gruppo UniCredito.

Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

Composizione della voce 90 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Immobilizzazioni materiali				
- ammortamento immobili				
- svalutazione duratura immobili				
- ammortamento mobilio, macchine e impianti	96	148	-52	-35,14
	96	148	-52	-35,14
Immobilizzazioni immateriali				
- ammortamento ammodern.locali	10		10	n.s.
- ammortamento costi software	38		38	n.s.
	48		48	n.s.
Totale	144	148	-4	-2,70

Le quote di ammortamento sono state determinate applicando le seguenti aliquote, ridotte alla metà per i cespiti entrati in funzione nell'ultimo esercizio:

<i>Cespiti</i>	<i>aliquota</i>
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12% - 24%
Arredamento	15% - 30%
Macchinari, apparecchi e attrezzature varie	20% - 40%
Impianti di allarme e di ripresa fotografica, ecc.	30% - 60%
Impianti interni speciali di comunicazione e telesegnal.	20% - 40%
Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche	20% - 40%

Composizione della voce 100 "Accantonamenti per rischi e oneri"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
- Accantonamento per oneri su controversie in corso	3.739	4.586	-847	-18,47
- Accantonamento per oneri su fidelizzazione consulenti esterni	339	277	62	22,38
Totale	4.078	4.863	-785	-16,14

5.1 Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) rettifiche di valore su crediti	179	2.108	-1.929	-91,51
<i>di cui:</i>				
- rettifiche forfettarie per rischio paese				
- altre rettifiche forfettarie	43	708	-665	-93,93
b) accantonamenti per garanzie e impegni				
<i>di cui:</i>				
- accantonamenti forfettari per rischio paese				
- altri accantonamenti forfettari				

Composizione della voce 130 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore per incassi su crediti già passati a perdite				
Riprese di valore per incassi su crediti in precedenza svalutati	2.298		2.298	n.s.
Riprese di valore per realizzo su posizioni chiuse nell'anno	71	563	-492	-87,39
<i>totale riprese da incasso</i>	2.369	563	1.806	320,78
Riprese di valore su valutazioni analitiche dei crediti		138	-138	n.s.
Riprese di valore su valutazioni forfettarie dei crediti				
<i>totale riprese da valutazione</i>		138	-138	-100,00
Totale	2.369	701	1.668	237,95

Composizione della voce 130 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore per incassi su crediti già passati a perdite	2.298		2.298	n.s.
Riprese di valore per incassi su crediti in precedenza svalutati	71	563	-492	-87,39
<i>totale riprese da incasso</i>	<i>2.369</i>	<i>563</i>	<i>1.806</i>	<i>320,78</i>
Riprese di valore su valutazioni analitiche dei crediti		138	-138	n.s.
Riprese di valore su valutazioni forfettarie dei crediti				
<i>totale riprese da valutazione</i>		<i>138</i>	<i>-138</i>	<i>-100,00</i>
Totale	2.369	701	1.668	237,95

Sezione 6 - Altre voci del conto economico

6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Fitti attivi e proventi assimilati	3	3		
Recupero spese di personale distaccato presso altri enti	478	403	75	18,61
Altri recuperi da personale	18	15	3	20,00
Proventi da Trivimm S.r.L.	26	18	8	
Rettifiche di condizioni afferenti esercizi precedenti	646	428	218	50,93
Maggiori incassi su crediti acquistati	1.119	119	1.000	840,34
Recuper spese da società/banche mandanti	438	577	-139	-24,09
Altri proventi		3	-3	-100,00
Totale	2.728	1.566	1.162	74,20

6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Canoni leasing		16	-16	-100,00
Rettifiche di condizioni afferenti esercizi precedenti	343	543	-200	-36,83
Totale	343	559	-216	-38,64

6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Utilizzo del fondo cause e controversie legali	37	76	-39	-51,32
Insussistenza fondo imposte e tasse		2.800	-2.800	
Riprese di valore su finanziamenti estinti	903	617	286	
Insussistenza di fondi per spese del personale	1.121	1.480	-359	-24,26
Proventi per fiscalità differita relativi ad esercizi precedenti (1)	9.715	1.305	8.410	644,44
Altri		300	-300	
Totale	11.776	6.578	5.198	79,02

(1) L'importo registrato nel 2005 si riferisce all'iscrizione della fiscalità anticipata sul totale accantonato ai Fondi rischi e Oneri in precedenza prudenzialmente non iscritto. Cfr in proposito la nota inserita alla Sez. 7 "I Fondi"

6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
Incentivi all'esodo	1.700	1.000	700	
Altre sopravvenienze passive	62	4	58	1450,00
Totale	1.762	1.004	758	75,50

La voce "incentivo all'esodo" rappresenta l'onere stimato a fronte del piano di integrazione con il gruppo HVB di cui più diffusamente alla nota inserita a commento della "sezione 7 - I Fondi" della parte B della presente Nota Integrativa.

Tavola C. Composizione della voce 220 "Imposte sul reddito dell'esercizio"

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
1. Imposte correnti	12.400	11.842	558	4,71
2. Variazione delle imposte anticipate	-1.245	-561	-684	121,93
3. Variazione delle imposte differite		-241	241	-100,00
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	11.155	11.040	115	1,04

Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	31-dic-05		
	Italia	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.723		2.723
Dividendi e altri proventi			
Commissioni attive	64.962		64.962
Profitti e perdite da op.finanziarie	642		642
Altri proventi di gestione	2.729		2.729
Totale	71.056		71.056

UGC Banca non ha filiali estere e presenta un'attività nel territorio nazionale.

7.2 Dati per la contribuzione al Fondo Nazionale di Garanzia

UGC Banca non svolge attività di intermediazione mobiliare di cui alla legge 1/1/1991 n. 1

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 - Gli amministratori e i sindaci

1.1 Compensi

	31-dic-05	31-dic-04	Variazioni	
			Importo	%
a) amministratori	220	275	-55	-20,00
b) sindaci	133	140	-7	-5,00
Totale	353	415	-62	-14,94

Gli importi sono comprensivi degli oneri posti per legge a carico della Società.

Sezione 2 - Impresa capogruppo o ente creditizio comunitario controllante

2.1 Denominazione

UniCredito Italiano Spa

2.2 Sede

Genova - Via Dante 1

Iscritta al Registro delle Imprese di Genova n. 00348170101

Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari n. 3135.1

2.3 Bilancio consolidato

Il bilancio di UGC Banca S.p.A. è consolidato dalla capogruppo e controllante

UniCredito Italiano S.p.A.

2.4 Schemi di bilancio dell'ultimo bilancio approvato

UNICREDIT S.P.A. - STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2004 RICLASSIFICATO		(milioni di €)
		CONSISTENZE AL
		31.12.2004
Attivo		
Crediti:		
- verso clientela		11.674
- verso banche		62.964
Titoli non immobilizzati		3.162
Immobilizzazioni:		
- titoli immobilizzati		17.570
- partecipazioni		14.761
- immobilizzazioni immateriali e materiali		36
- azioni proprie		358
Altre voci dell'attivo		5.998
Totale dell'attivo		116.523

Passivo		
Debiti:		
- verso clientela		7.133
- rappresentati da titoli		40.068
- verso banche		43.309
Passività subordinate		7.225
Altre voci del passivo		6.383
Patrimonio netto		12.405
Totale del passivo		116.523

UNICREDIT S.P.A. - CONTO ECONOMICO ESERCIZIO 2004 RICLASSIFICATO		(milioni di €)
		ESERCIZIO
		2004
Margine d'interesse		1.774
Proventi di intermediazione e diversi		108
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE		1.882
Costi operativi		-349
RISULTATO DI GESTIONE		1.533
Totale rettifiche e accantonamenti		-154
UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE		1.379
Utile (Perdita) straordinario		121
Variazioni del fondo per rischi bancari generali		117
Imposte sul reddito del periodo		133
UTILE DEL PERIODO		1.750

ALLEGATI AL BILANCIO

Indice

- **Prospetto delle variazioni del patrimonio netto**
- **Prospetto dell'origine, utilizzabilità e distribuibilità delle voci del patrimonio netto**
- **Rendiconto finanziario**
- **Elenco delle partecipazioni**
- **Elenco delle sedi**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori in euro)

	Patrimonio netto al 31.12.2003	Riparto dell'utile esercizio anno 2003	Dividendo straordinario	Variazione del F.R.B.G.	Risultato del periodo	Patrimonio netto al 31.12.2004
Capitale sociale	41.280.000					41.280.000
Riserva legale	8.299.862					8.299.862
Riserva statutaria	0					0
Riserva statutaria per azioni proprie	277.165					277.165
Riserva straordinaria	3.128.370	3.442.496				6.570.866
Avanzo da annullamento azioni	0					0
Avanzo da concambio	0					0
Altre riserve in sospensione d'imposta	3.604					3.604
Speciale riserva art. 7 comma 3, legge 218/90	6.483.557					6.483.557
Speciale riserva art. 22 D.Lgs. 17/5/1999 n. 153	6.103.231					6.103.231
Riserve di rivalutazione per conguaglio monetario	429.146					429.146
Fondo rischi bancari generali	6.434.528			-6.434.528		0
Utile (Perdita) dell'esercizio	10.093.746	-10.093.746			20.819.471	20.819.471
Totale	82.533.209	-6.651.250	0	-6.434.528	20.819.471	90.266.902

	Patrimonio netto al 31.12.2004	Riparto dell'utile esercizio anno 2004	Dividendo straordinario	Variazione del F.R.B.G.	Risultato del periodo	Patrimonio netto al 31.12.2005
Capitale sociale	41.280.000					41.280.000
Riserva legale	8.299.862					8.299.862
Riserva statutaria	0					0
Riserva statutaria per azioni proprie	277.165					277.165
Riserva straordinaria	6.570.866	83.220				6.654.086
Avanzo da annullamento azioni	0					0
Avanzo da concambio	0					0
Altre riserve in sospensione d'imposta	3.604					3.604
Speciale riserva art. 7 comma 3, legge 218/90	6.483.557					6.483.557
Speciale riserva art. 22 D.Lgs. 17/5/1999 n. 153	6.103.231					6.103.231
Riserve di rivalutazione per conguaglio monetario	429.146					429.146
Utile (Perdita) dell'esercizio	25.031.361	-25.031.361			25.031.361	25.031.361
Totale	94.478.792	-24.948.141	0	0	25.031.361	94.562.012

**PROSPETTO DELL'ORIGINE, UTILIZZABILITÀ E DISTRIBUIBILITÀ
DELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO**

Natura	Importo	Non disponibile	Disponibile (A)	Disponibile (B)	Distribuibile (C)
Capitale	41.280.000				
Riserve di capitale:	706.311	277.165			
Riserve per azioni proprie	277.165	277.165			
Rival. Monetaria L. 413/91 (*)	429.146		429.146	429.146	429.146
Riserve di utili:	27.544.341	-	19.244.478	27.544.340	19.291.340
Riserva legale	8.299.862			8.299.862	46.862
Riserva straordinaria	6.654.086		6.654.086	6.654.086	6.654.086
Riserva art. 7 L. 218/90 (*)	6.483.557		6.483.557	6.483.557	6.483.557
Riserva Dlgs 153/99	6.103.231		6.103.231	6.103.231	6.103.231
Riserva sosp.imp.Federalcasse (*)	3.604		3.604	3.604	3.604
Totale al 35/12/2005	69.530.651	277.165	19.244.478	27.544.340	19.291.340

legenda: (A): disponibilità riserva per aumento di capitale

(B): disponibilità riserva per copertura perdite

(C): distribuibilità riserva ai soci

(*) Riserve in sospensione d'imposta

Oltre al citato azzeramento del Fondo Rischi Bancari Generali nel corso del 2004, non si sono registrati ulteriori utilizzi delle poste di patrimonio netto negli ultimi tre esercizi.

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in euro)

Voci	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni	
			Importo	%
Fondi generati dalla gestione reddituale:	47.215.801	42.287.341	4.928.460	11,65
Utile (Perdita) del periodo	25.031.361	20.819.471	4.211.890	20,23
Accantonamenti	22.040.722	21.319.285	721.437	3,38
- a fondo di trattamento di fine rapporto	528.333	460.012	68.321	14,85
- a fondo per rischi e oneri:	21.512.389	20.859.273	653.116	3,13
- fondo di quiescenza del personale	0	0	0	
- fondo imposte e tasse	12.400.000	11.842.606	557.394	4,71
- altri fondi	9.112.389	9.016.667	95.722	1,06
- a fondo rischi su crediti	0	0	0	
Rettifiche dell'attivo:	143.718	148.585	-4.867	-3,28
- ammortamenti	143.718	148.585	-4.867	-3,28
- svalutazione crediti	0	0	0	
- svalutazione titoli	0	0	0	
Variazione nei fondi raccolti	-359.276	-5.285.214	4.925.938	93,20
Debiti verso banche	0	0	0	
Debiti verso clientela	0	0	0	
Debiti rappresentati da titoli	0	0	0	
Fondi di terzi in amministrazione	0	0	0	
Ratei e risconti passivi	-4.802	7.723	-12.525	162,18
Altre passività	-354.474	-5.292.937	4.938.463	-93,30
	0	0	0	
TOTALE	46.856.525	37.002.127	9.854.398	-26,63
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale	33.210.785	27.454.918	5.755.867	20,96
Utilizzo fondo trattamento di fine rapporto	116.082	200.231	-84.149	-42,03
Utilizzo fondi per rischi e oneri:	12.358.452	13.254.621	-896.169	-6,76
- utilizzo fondo di quiescenza del personale	0	0	0	
- utilizzo fondo imposte e tasse	11.178.693	7.986.319	3.192.374	39,97
- utilizzo altri fondi	890.373	1.618.302	-727.929	-44,98
- insussistenze fondi	289.386	3.650.000		
Utilizzo fondo rischi su crediti	0	914.288	-914.288	-100,00
Variazione fondo rischi bancari generali	0	6.434.528		
Dividendi erogati	20.736.251	6.651.250	14.085.001	211,76
Variazione nei fondi impiegati	13.645.740	9.547.209	4.098.531	-42,93
Cassa e disponibilità presso banche centrali	56.900	-52.919	109.819	207,52
Titoli	4.020.974	-249.277	4.270.251	-1713,05
Crediti verso banche	45.043	13.245.688	-13.200.645	99,66
Crediti verso clientela	-4.573.731	-1.959.612	-2.614.119	-133,40
Partecipazioni	110.000	0	110.000	
Immobilizzazioni materiali/immateriali	49.062	80.098	-31.036	-38,75
Altre attività	14.083.363	-1.548.157	15.631.520	1009,69
Ratei e risconti attivi	-145.871	31.388	-177.259	-564,73
TOTALE	46.856.525	37.002.127	9.854.398	-26,63

UGC BANCA Spa

ELENCO PARTECIPAZIONI AL 31.12.2005 (valori in euro)

	Sede	Quantità di azioni o quote	Possesso %	Valore nominale	Decimi da versare	Valore di bilancio
Trivimm S.r.l.	Verona	99.000	48,000%	47.520	0	65.258
Breakeven S.r.l.	Verona		100,000%	10.000	0	10.000
Aste Immobili S.p.a.	Milano	100.000	5,590%	100.000	0	100.000

ELENCO SEDI/UFFICI

Verona	Piazzetta Monte, 1 (*)	Sede legale
Verona	Piazzetta Monte, 1	Direzione Territoriale Nord Est
Milano	Viale Bodio, 29	Direzione Territoriale Nord Ovest
Bologna	Via Rizzoli, 34	Direzione Territoriale Centro Nord
Roma	Piazzale dell'Industria, 46	Direzione Territoriale Centro
Napoli	Via S. Brigida, 64 (*)	Direzione Territoriale Sud
Treviso	Via dei Mille, 1/d	Ufficio
Udine	Via Vittorio Veneto, 20	Ufficio
Torino	Via Alassio, 15	Ufficio
Genova	Via Dante, 1	Ufficio
Ancona	Via Terenzio Mamiani, 4/6	Ufficio
Ferrara	Via Barufaldi, 22	Ufficio
Forlì	Piazza Aurelio Saffi, 43	Ufficio
Modena	Piazza Grande, 40	Ufficio
Ravenna	Piazza del Popolo, 21	Ufficio
Rimini	Corso d' Augusto, 163	Ufficio
Firenze	Via Gramsci, 1	Ufficio
Perugia	Via F. Baracca, 5	Ufficio
Sassari	Viale Umberto, 26/a	Ufficio
Bari	Via Melo, 48	Ufficio
Catanzaro	Piazza Basilica dell'Immacolata, 10	Ufficio
Cosenza	Corso Mazzini, 127	Ufficio
Lecce	Via Chiriatti, 9/a	Ufficio
Palermo	Via Roma, 314	Ufficio

(*) Sportelli bancari

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 153 D.Lgs. n. 58/98 e dell'art. 2429 C.C. AL BILANCIO D'ESERCIZIO 31.12.2005

All'Assemblea degli Azionisti di UGC Banca S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge, in coordinazione con quella svolta dalla società di revisione incaricata del controllo contabile.

Il progetto di bilancio, unitamente alla relazione sulla gestione, ci è stato trasmesso da parte del Consiglio di Amministrazione nei termini previsti dall'art. 2429 C.C., ed è stato redatto in conformità al D.lgs. n. 87 del 27 gennaio 1992 ed al provvedimento del Governatore della Banca d'Italia n. 14 del 16 gennaio 1995.

Come evidenziato diffusamente dagli Amministratori in nota integrativa e nella relazione sulla gestione, il bilancio consolidato, a partire dall'esercizio 2005, sarà redatto dalla Capogruppo UniCredito Italiano in conformità ai principi contabili internazionali (IAS) mentre il bilancio d'esercizio 2005 di UGC Banca S.p.A. è stato redatto in conformità al D. Lgs. 87/92 così come consentito dalla normativa vigente.

In quanto appartenente al gruppo UniCredito Italiano, tramite la controllante UniCredito Italiano S.p.A. società quotata in borsa, UGC Banca S.p.A. è soggetta alla normativa dettata dal D.Lgs. n. 58/98 e la nostra attività risulta disciplinata dagli artt. 148 e seguenti della normativa surrichiamata, oltre che dalle raccomandazioni, in materia di controlli societari, emanate dalla CONSOB.

Vi riferiamo pertanto sul nostro operato ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. N. 58/98, precisandoVi in particolare che il Collegio Sindacale:

- nel corso dell'esercizio, ha effettuato le verifiche periodiche di legge con frequenza più che trimestrale (n. 14 riunioni);
- periodicamente ha tenuto incontri con la società di revisione incaricata per la certificazione del bilancio, KPMG S.p.A., ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti e, particolarmente, in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale; con riferimento alla certificazione di quest'ultimo, l'incaricata società di revisione ha anticipato l'assenza di rilievi da riportare nella propria relazione al bilancio 2005;
- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 12 riunioni) e del Comitato Esecutivo (n. 11 riunioni) ed ha ottenuto periodicamente dagli Amministratori le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate da UGC Banca S.p.A., accertando che le azioni intraprese fossero conformi alla legge ed alle norme statutarie e non fossero manifestamente imprudenti ed in potenziale conflitto alle deliberazioni dell'Assemblea; delle iniziative più rilevanti per significatività dei contenuti, gli

amministratori forniscono ampia illustrazione nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, alle quali si rinvia;

- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull' idoneità della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette e raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni organizzative;
- rileva che dei rapporti con parti correlate o infragruppo viene data informativa nelle apposite sezioni della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa; le suddette operazioni infragruppo e con altre parti correlate riguardanti la gestione caratteristica, sono state ritenute congrue e rispondenti agli interessi della società;
- segnala che la società non ha conferito alla società di revisione, né a soggetti ad essa legati da rapporti continuativi, nel corso dell'esercizio 2005 incarichi professionali diversi dalla certificazione del bilancio;
- ha valutato e vigilato sull' adeguatezza del sistema di controllo interno con il responsabile del servizio audit incaricato da UniCredit Audit S.p.A., con il quale ha avuto frequenti scambi di dati e notizie esaminando, altresì, l' architettura dei controlli interni contenuta nel manuale operativo del servizio e nel piano annuale dei controlli;
- ha, inoltre, valutato e vigilato sull' adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, verificando la sussistenza di provate procedure; ha svolto analoga attività sull' affidabilità del medesimo sistema amministrativo-contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione, attraverso l' ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l' esame di documenti aziendali e l' analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione; ha preso visione delle raccomandazioni in materia di controlli societari contenute nel disciplinare che regola l' "attività di direzione e coordinamento per l' espletamento delle procedure di Gruppo", cui le società appartenenti al Gruppo UniCredito Italiano sono tenute ad uniformarsi in applicazione dell' art. 150, c. 1, del D. Lgs. n. 58/98;
- ha verificato l' osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l' impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione, tramite verifiche dirette e attraverso le informazioni assunte dalla Società di Revisione.

Nel corso delle sopra descritte attività non sono emersi elementi e fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione, né sono state riscontrate violazioni della legge o dell'atto costitutivo.

Lo scrivente Collegio ritiene, inoltre, di dover puntualizzare:

- che ha controllato l' osservanza delle norme antiriciclaggio e la rispondenza delle procedure alla normativa medesima;
- che, con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione in essere alla data di chiusura del bilancio non sussistono diminuzioni di valore ed accantonamenti non inclusi nel Conto Economico;
- che la società non è soggetta alla redazione del bilancio consolidato ai sensi dell' art. 27, c. 3, del D.lgs. n. 127/91;
- che non sono stati presentati esposti e/o denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

Signori Azionisti,

a conclusione della presente relazione il Collegio sindacale desidera dare atto che nell'espletamento dell'attività di controllo sopra descritta ha sempre avuto la fattiva collaborazione da parte del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Personale.

Il Collegio sindacale esprime, pertanto, parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2005 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e concorda con quanto proposto dagli Amministratori in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio.

Verona, 3 aprile 2006

IL COLLEGIO SINDACALE

F.to Claudio Ubini

“ Paolo Colombo

“ Giovanni Glisenti

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE ai sensi degli artt. 156 e 165 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Corso Cavour, 39
37121 VERONA VR

Telefono 045 8062111
Telefax 045 8015313
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 165 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Agli Azionisti di
UniCredito Gestione Crediti Banca S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di UniCredito Gestione Crediti Banca S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di UniCredito Gestione Crediti Banca S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 marzo 2005.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di UniCredito Gestione Crediti Banca S.p.A. al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Banca.
- 4 La Banca, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di UniCredito Gestione Crediti Banca S.p.A. non si estende a tali dati.

Verona, 3 aprile 2006

KPMG S.p.A.

Vito Antonini
Socio

KPMG S.p.A. an Italian limited liability "s.r.l." company is a member firm of KPMG International a Swiss cooperative

Milano Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia Catania
Cagliari Firenze Genova Lecce
Napoli Novara Padova Palermo
Parma Perugia Pescara Roma
Torino Trieste Trapani Udine
Verona Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 5.799.870,40 i.v.
Requisiti Imp. IVA Minore e
Codice Fiscale 04500960059
P.E.A. M. J. N. S. 2807
Part. IVA 0270965059
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI

LA DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA

L'Assemblea dei Soci

d e l i b e r a

- 1) di approvare la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31 dicembre 2005, così come sopra rappresentati, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;
- 2) di approvare la proposta di riparto dell'utile netto dell'esercizio, pari a Euro 25.031.361 come segue:
 - Euro 15.024.000 a remunerazione del Capitale con attribuzione di un dividendo di 1,92 Euro per ogni azione;
 - Euro 10.007.361 alla Riserva Straordinaria.

Verona, 20 aprile 2006

BILANCIO AL 31.12.2005

DELLA CONTROLLATA BREAKEVEN S.r.l.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	(importi espressi in Euro)	
	31.12.2005	31.12.2004
20 Crediti verso enti creditizi	9.932	9.821
A vista	9.932	9.821
130 Altre attività	25.549	180
Di cui: Crediti v/patrimonio separato	25.407	81
Crediti v/erario per ritenute	142	99
Totale Attivo	35.481	10.001

PASSIVO

	(importi espressi in Euro)	
	31.12.2005	31.12.2004
50 Altre passività	25.480	0
120 Capitale	10.000	10.000
140 Riserve	1	1
Totale passivo	35.481	10.001

CONTO ECONOMICO

COSTI

	(importi espressi in Euro)	
	31.12.2005	31.12.2004
40 Spese amministrative	76.256	2.301
(b) altre spese amministrative	76.256	2.301
50 Rettifiche di valori su immobilizzazioni immateriali e materiali	0	633
Totale	76.256	2.934

RICAVI

	(importi espressi in Euro)	
	31.12.2005	31.12.2004
10 Interessi e proventi assimilati	161	156
70 Altri proventi di gestione	76.095	2.778
Totale	76.256	2.934

BILANCIO AL 31.12.2005 DELLA COLLEGATA TRIVIMM S.r.l.

TRIVIMM SRL

Sede in VERONA - via PIAZZETTA MONTE , 1
Capitale Sociale versato 99.000,00
C.C.I.A.A. VERONA n. R.E.A213247
Partita IVA: 02025930237 Codice Fiscale: 02025930237

ATTIVO	31/12/2005	31/12/2004
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I) Immobilizzazioni immateriali</i>		
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	0	0
<i>II) Immobilizzazioni materiali</i>		
Totale immobilizzazioni materiali (II)	0	0
<i>III) Immobilizzazioni finanziarie</i>		
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	0	0
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>I) Rimanenze</i>		
4) Prodotti finiti e merci	0	788.732
Totale rimanenze (I)	0	788.732
<i>II) Crediti</i>		
1) Verso clienti		
a) Esigibili entro 12 mesi	37.637	9.152
Totale crediti verso clienti (1)	37.637	9.152
3) Verso imprese collegate		
a) Esigibili entro 12 mesi	27.170	43.280
Totale crediti vs imp. collegate (3)	27.170	43.280
4 bis) Crediti tributari		
a) Esigibili entro 12 mesi	101.838	110.372
Totale crediti tributari (4bis)	101.838	110.372
5) Verso altri		
a) Esigibili entro 12 mesi	2.838	417.356
Totale crediti verso altri (5)	2.838	417.356
Totale crediti (II)	169.483	580.160
<i>III) Attività finanz. che non costit. immobiliz.</i>		
Totale att. fin. che non cost. imm. (III)	0	0
<i>IV) Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	1.356.210	329.494
3) Denaro e valori in cassa	618	856

Totale disponibilità liquide (IV)	1.356.828	330.350
Totale attivo circolante (C)	1.526.311	1.699.242
D) RATEI E RISCONTI		
- Ratei attivi	0	863
- Risconti attivi	54	51
Totale ratei e risconti attivi (D)	54	914
TOTALE ATTIVO	1.526.365	1.700.156

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2005	31/12/2004
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	99.000	99.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III) Riserve di rivalutazione	0	0
IV) Riserva legale	36.979	36.979
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII) Altre riserve	647.741	647.741
- Riserva straordinaria	647.741	647.741
- Riserva EURO	0	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-55.718	-27.830
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	73.175	-27.888
Totale patrimonio netto (A)	801.177	728.002
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. DI LAVORO SUB.	0	0
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
a) Entro 12 mesi	540.000	0
Totale debiti verso banche (4)	540.000	0
7) Debiti verso fornitori		
a) Entro 12 mesi	31.221	7.159
Totale debiti verso fornitori (7)	31.221	7.159
10) Debiti verso imprese collegate		
a) Entro 12 mesi	26.000	18.000
Totale debiti verso imprese collegate (10)	26.000	18.000
12) Debiti tributari		
a) Entro 12 mesi	127.930	0
Totale debiti tributari (12)	127.930	0
14) Altri debiti		
a) Entro 12 mesi	37	946.995
Totale altri debiti (14)	37	946.995
Totale debiti (D)	725.188	972.154
E) RATEI E RISCONTI		
Totale ratei e risconti passivi (E)	0	0
TOTALE PASSIVO	1.526.365	1.700.156

CONTI D'ORDINE

31/12/2005	31/12/2004
-------------------	-------------------

CONTO ECONOMICO

	31/12/2005	31/12/2004
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	571.365	7.799
2) Variaz. riman. prod. in lav., semilav. e finiti	-788.732	0
5) Altri ricavi e proventi		
a) Vari	409.524	197
Totale altri ricavi e proventi (5)	409.524	197
Totale valore della produzione (A)	192.157	7.996
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	72.663	41.173
8) Per godimento di beni di terzi	0	160
10) Ammortamenti e svalutazioni		
14) Oneri diversi di gestione	33.255	455
Totale costi della produzione (B)	105.918	41.788
Differ. tra valore e costi della produzione (A-B)	86.239	-33.792
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
- Altri	13.630	12.323
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	13.630	12.323
Totale altri proventi finanziari (16)	13.630	12.323
17) Interessi e altri oneri finanziari		
d) Altri	931	976
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	931	976
17-bis) Utili e perdite su cambi		
Totale prov. e oneri finanz (C) (15+16-17+-17-bis)	12.699	11.347
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
Totale rettifiche attività finanz. (D) (18-19)	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari		
b) Altri proventi straordinari	543	255
Totale proventi straordinari (20)	543	255
21) Oneri straordinari		
3) Varie	545	202
Totale oneri straordinari (21)	545	202
Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	-2	53
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	98.936	-22.392
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	25.761	0
b) Imposte differite e anticipate	0	5.496
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	25.761	5.496
23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	73.175	-27.888