

BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2007

*3° esercizio*



---

## **INDICE**

---

<b>NOTIZIE PRELIMINARI</b>	<b>5</b>
Avviso di convocazione	7
Organi sociali	8
Struttura del Gruppo	9
<b>BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2007</b>	<b>11</b>
Relazione degli amministratori sulla gestione	12
Stato Patrimoniale	15
Conti d'Ordine	18
Conto Economico	19
Nota Integrativa	21
Allegati alla Nota Integrativa	30
Relazione del Collegio Sindacale	32
Relazione della Società di Revisione	34
Principali deliberazioni dell'Assemblea dei Soci	37



# NOTIZIE PRELIMINARI



## AVVISO DI CONVOCAZIONE

---

### **MODENA CAPITALE BANKING PARTECIPATIONS SPA**

Sede in Modena, Corso Vittorio Emanuele II, 41

C.F. e P.IVA 02998770362 - Registro Imprese di Modena n. 02998770362

#### *Avviso di convocazione Assemblea Ordinaria*

I Signori azionisti sono convocati in assemblea ordinaria per il giorno 25 giugno 2008 ore 18,30 presso il palazzo Rocca dei Conti Boschetti in San Cesario sul Panaro (MO) - Via Libertà 53, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 giugno 2008 alle ore 12,00 presso la sede sociale in Modena, Corso Vittorio Emanuele II nr. 41, per discutere e deliberare sul seguente

#### ORDINE DEL GIORNO

- 1) Relazione degli Amministratori sulla Gestione, relazione del Collegio Sindacale, bilancio di esercizio al 31.12.2007 e deliberazioni conseguenti.
- 2) Nomina degli amministratori e determinazione del relativo compenso.
- 3) Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.
- 4) Nomina della Società di Revisione e determinazione del relativo compenso.
- 5) Varie ed eventuali.

Il Presidente  
Fabrizio Corradini

---

## **ORGANI SOCIALI AL 28-04-2008**

---

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

---

<b>Presidente</b>	<b>Fabrizio Corradini</b>
Consiglieri	Lorenzo Bertarini
	Francesco Marini
	Antonio Ranieri
	Domitilla Flavia Samorì
	Gianpiero Samorì

### **COLLEGIO SINDACALE**

---

<b>Presidente</b>	<b>Gian Luigi Rossini</b>
Sindaci effettivi	Giovanni Rossini
	Francesca Maria Toffanetti

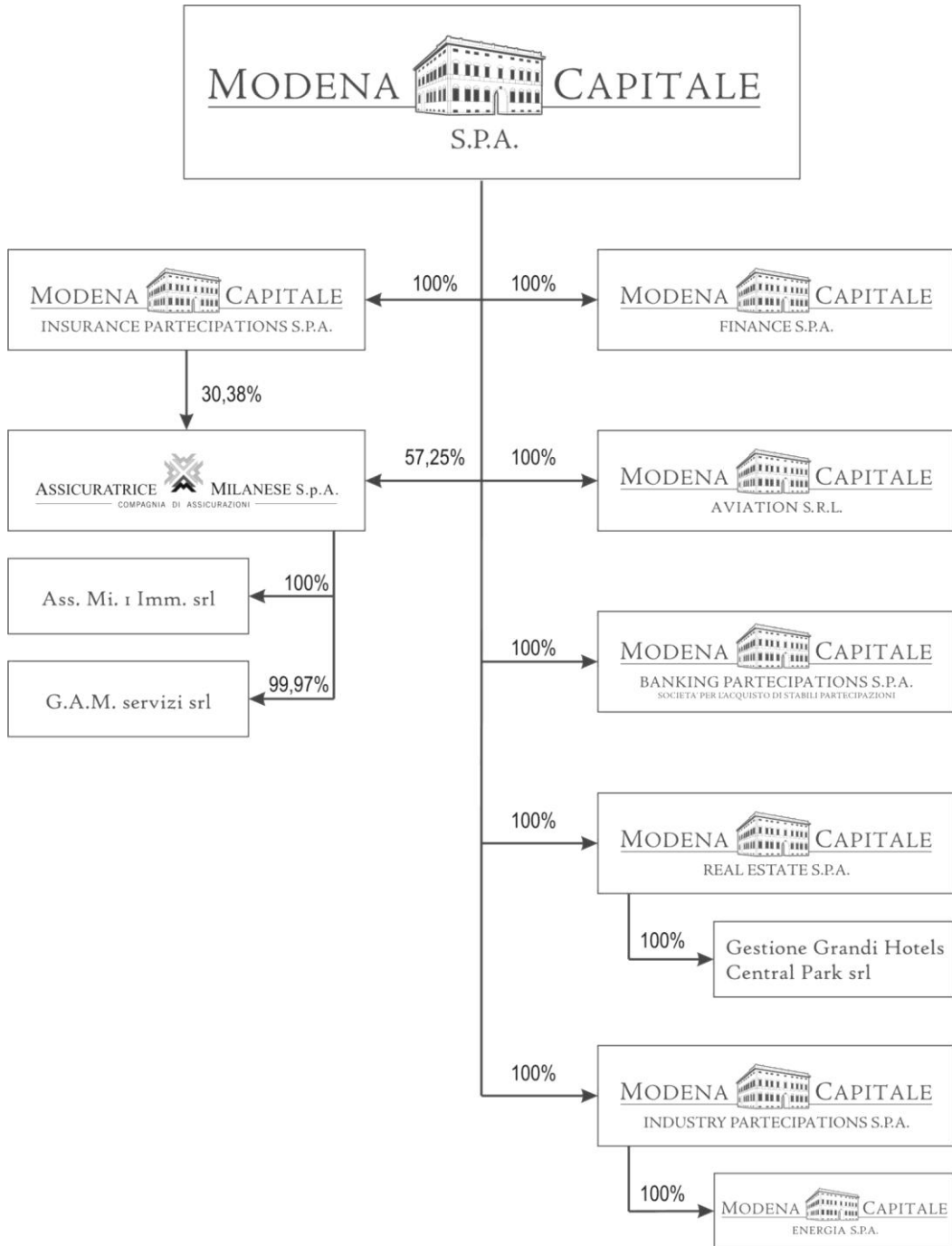
### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

---

Mazars & Guérard S.p.A.



**STRUTTURA DEL GRUPPO AL 28-04-2008**





BILANCIO CIVILISTICO  
AL 31 DICEMBRE 2007

---

## **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007**

---

Signori Azionisti,

il terzo esercizio di Modena Capitale Banking Participations - Società per l'acquisto di stabili partecipazioni S.p.A. chiude con un utile di Euro 505.781, dopo avere rilevato ricavi in relazione ai benefici derivanti dall'adesione al consolidato fiscale per euro 74.917 e costi per imposte anticipate pari ad euro 692.

La Società, coerentemente alle proprie finalità sociali e nell'ambito del più ampio disegno strategico di Gruppo, ha acquisito nel corso del 2007 due rilevanti partecipazioni in Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C. e in Veneto Banca S.p.A..

### **Andamento della gestione**

Coerentemente alla propria natura di holding pura di partecipazioni, la Società presenta una struttura dei costi particolarmente contenuta. Le spese di funzionamento assommano infatti ad euro 21.564.

Gli interessi passivi, relativi alle linee di credito utilizzate per il parziale finanziamento degli investimenti effettuati, ammontano ad euro 216.342.

I ricavi risultano pari ad euro 670.203 e sono per la quasi totalità costituiti dai dividendi di competenza delle aziende bancarie partecipate, pari ad euro 658.675.

L'esercizio chiude quindi con un risultato ante imposte di euro 431.556 e un utile netto di esercizio di euro 505.781.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Nei primi mesi dell'esercizio la Società ha assunto iniziative volte a preservare e a valorizzare il rilevante investimento effettuato nella B.P.E.R..

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Sotto il profilo dei ricavi, i dividendi di competenza relativi alle partecipazioni bancarie detenute dovrebbero risultare sostanzialmente in linea con quelli del 2007.

Il risultato di esercizio sarà tuttavia condizionato dall'aumento degli oneri finanziari e dai costi straordinari sostenuti per la tutela delle partecipazioni.

### **Rapporti con imprese controllanti, controllate, collegate, consociate e con parti correlate**

La Società ha aderito per il triennio 2006-2008 alla tassazione di gruppo secondo il regime del Consolidato Nazionale Fiscale previsto dagli articoli 117 e 129 del TUIR. I rapporti giuridici, patrimoniali, finanziari ed economici scaturenti dall'applicazione di tale regime di tassazione e inerenti l'attribuzione dei relativi benefici è disciplinato da apposito Regolamento approvato dagli organi amministrativi di tutte le Società ricomprese nel perimetro di consolidamento di Modena Capitale S.p.A..

La Società ha esternalizzato alla controllante Modena Capitale S.p.A. tutta l'attività inerente i servizi amministrativi a fronte di un corrispettivo annuo di euro 5.000.

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquisito una partecipazione in Veneto Banca S.p.A., nella quale riveste un ruolo dirigenziale apicale il Dott. Feltrin, all'epoca consigliere della controllante Modena Capitale S.p.A.. La stessa Veneto Banca S.p.A. è a sua volta azionista di Modena Capitale S.p.A..

Nel corso dell'esercizio la Società non ha posto in essere altre operazioni con la controllante, con imprese controllate, collegate, consociate o con parti correlate.

### **Azioni proprie in portafoglio e relativa movimentazione**

Al 31/12/2007 la società non deteneva in portafoglio, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o interposta persona, azioni proprie o azioni della società controllante.

Nel corso dell'esercizio Modena Capitale Banking Partecipations - Società per l'acquisto di stabili partecipazioni S.p.A. non ha acquisito né alienato azioni proprie o azioni della società controllante né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o interposta persona.

### **Sedi secondarie**

La Società non ha sedi secondarie.

## **Struttura e contenuto del Bilancio**

Il Bilancio è stato redatto in conformità ai principi e agli schemi dettati dal D.Lgs. 87/1992 e dalle Istruzioni della Banca d'Italia (Provvedimento 31/07/1992 e successive modificazioni).

Il C.d.A. della Società ha deliberato in data 28.03.2008 di rinviare l'approvazione del bilancio oltre il termine dei 120 giorni stabilito dall'articolo 2364 c.c., ravvisando la sussistenza delle condizioni di deroga previste dal medesimo articolo.

Nell'ambito di una holding pura di partecipazioni, quale è la nostra Società, risulta infatti necessario, al fine di poter offrire una rappresentazione pienamente coerente e significativa dell'effettivo andamento della gestione, rilevare per competenza i dividendi relativi alle società partecipate, che rappresentano tipicamente i ricavi caratteristici di questo tipo di società. In tale prospettiva, il rinvio del termine di approvazione di bilancio si è reso necessario per poter correttamente recepire i dividendi di competenza deliberati dalle assemblee della partecipate Veneto Banca S.p.A. e Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C. rispettivamente nei mesi di aprile e maggio.

## **Proposta di destinazione dell'utile di esercizio**

Signori azionisti,

il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 26/05/2008 ha deliberato di proporre la seguente ripartizione dell'utile netto di esercizio, pari complessivamente ad euro 505.781:

- 5,00% a Riserva Legale:	euro	25.289
- 95,00% utili distribuiti ai Soci:	euro	480.492

Modena, 26 maggio 2008

IL PRESIDENTE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Dott. Fabrizio Corradini

---

## **STATO PATRIMONIALE ATTIVO**

---

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>10.</b> Cassa e disponibilità		
<b>20.</b> Crediti verso enti creditizi:		
a) a vista	245.160	21.707
b) altri crediti		
<b>30.</b> Crediti verso enti finanziari:		
a) a vista		
b) altri crediti		
<b>40.</b> Crediti verso la clientela		
<b>50.</b> Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:		
a) di emittenti pubblici		
b) di enti creditizi		
c) di enti finanziari		
d) di altri emittenti		
<b>60.</b> Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	652.108	652.108
<b>70.</b> Partecipazioni	26.401.592	
<b>80.</b> Partecipazioni in imprese del gruppo		
<b>90.</b> Immobilizzazioni immateriali		
<b>100.</b> Immobilizzazioni materiali		
<b>110.</b> Capitale sottoscritto non versato		
<b>120.</b> Azioni o quote proprie		
<b>130.</b> Altre attività	784.506	29.354
<b>140.</b> Ratei e risconti attivi:		
a) ratei attivi		
b) risconti attivi		
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>28.083.366</b>	<b>703.169</b>

---

## **STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

---

	31.12.2007	31.12.2006
<b>10.</b> Debiti verso enti creditizi:		
a) a vista	5.252.751	
b) a termine o con preavviso	12.000.000	
<b>20.</b> Debiti verso enti finanziari:		
a) a vista		
b) a termine o con preavviso		
<b>30.</b> Debiti verso clientela:		
a) a vista		
b) a termine o con preavviso		
<b>40.</b> Debiti rappresentati da titoli:		
a) obbligazioni		
b) altri titoli		
<b>50.</b> Altre passività	9.874.303	466.990
<b>60.</b> Ratei e risconti passivi:		
a) ratei passivi	214.352	
b) risconti passivi		
<b>70.</b> Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
<b>80.</b> Fondi per rischi ed oneri:		
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili		
b) fondi imposte e tasse		
c) altri fondi		
<b>90.</b> Fondi rischi su crediti		
<b>100.</b> Fondo per rischi finanziari generali		
<b>110.</b> Passività subordinate		
<b>120.</b> Capitale	250.000	250.000
<b>130.</b> Sovrapprezzi di emissione		

*segue*



---

## **STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

---

	<b>31.12.2007</b>	31.12.2006
<b>140.</b> Riserve:		
a) riserva legale		
b) riserva per azioni o quote proprie		
c) riserve statutarie		
d) altre riserve		
<b>150.</b> Riserve di rivalutazione		
<b>160.</b> Utili (Perdite) portati a nuovo	(13.821)	(6.262)
<b>170.</b> Utile (Perdita) d'esercizio	505.781	(7.559)
<b>Totale del passivo</b>	<b>28.083.366</b>	<b>703.169</b>

---

## **CONTI D'ORDINE**

---

	<b>31.12.2007</b>	31.12.2006
10. Garanzie rilasciate	19.759.455	
20. Impegni		
<b>Totale dei Conti d'Ordine</b>	<b>19.759.455</b>	

---

## **CONTO ECONOMICO - COSTI**

---

<b>Costi</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>10.</b> Interessi passivi e oneri assimilati	216.342	438
<b>20.</b> Commissioni passive		
<b>30.</b> Perdite da operazioni finanziarie		
<b>40.</b> Spese amministrative:		
a) spese per il personale		
b) altre spese amministrative	21.564	20.705
<b>50.</b> Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		
<b>60.</b> Altri oneri di gestione		
<b>70.</b> Accantonamenti per rischi ed oneri		
<b>80.</b> Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		
<b>90.</b> Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		
<b>100.</b> Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		
<b>110.</b> Oneri straordinari	741	3.340
<b>120.</b> Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali		
<b>130.</b> Imposte sul reddito dell'esercizio	(74.225)	(2.111)
<b>140.</b> Utile d'esercizio	505.781	

---

## **CONTO ECONOMICO - RICAVI**

---

<b>Ricavi</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
10. Interessi attivi e proventi assimilati	11.528	2.186
20. Dividendi e altri proventi:		
a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile		
b) su partecipazioni	658.675	
c) su partecipazioni in imprese del gruppo		
30. Commissioni attive		
40. Profitti da operazioni finanziarie		12.627
50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		
70. Altri proventi di gestione		
80. Proventi straordinari		
90. Variazione negativa del fondo per rischi finanziari generali		
100. Perdita d'esercizio	0	7.559

---

## ***NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007***

---

### **Struttura e contenuto del bilancio**

Il contenuto del presente bilancio e le modalità di rappresentazione della struttura patrimoniale e finanziaria e dell'andamento economico della gestione rispondono a criteri formativi in conformità ai principi contabili nazionali.

Con particolare riferimento alla struttura ed alla forma del bilancio, si precisa che lo stesso è stato redatto secondo la disciplina e i principi di cui D.Lgs. 87/1992, a cui la Società è soggetta in quanto holding di partecipazione con prevalente attività nel settore bancario e secondo gli schemi e le disposizioni previsti dal Provvedimento del 31 luglio 1992 emanato da Banca d'Italia in attuazione del già citato Decreto.

Si rimanda a quanto detto nella Relazione degli Amministratori in merito alle ragioni di opportunità che hanno indotto la Società al rinvio dell'approvazione del bilancio, ravvisando le condizioni di deroga previste dall'art. 2364 c.c..

### ***Sommario dei principi contabili più significativi e dei criteri di valutazione applicati***

#### **Principi generali**

La valutazione delle singole voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Seguendo il principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio di riferimento delle medesime e non a quello in cui si manifestano le variazioni numerarie.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

I criteri adottati in sede di formazione del bilancio sono conformi al D.Lgs. n. 87/92 ed alle istruzioni della Banca d'Italia emanate con Provvedimento del 31/7/1992 e successive modifiche.

In particolare, i principali criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio d'esercizio sono stati i seguenti:

### **Crediti**

Sono esposti al loro valore di presunto realizzo.

### **Attività che non costituiscono immobilizzazioni**

Le azioni sono valutate al costo di acquisto eventualmente aumentato dei costi accessori di acquisizione, ridotto in caso di minor valore di mercato.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto eventualmente aumentato dei costi accessori di acquisizione, al netto di eventuali perdite durevoli di valore.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I criteri utilizzati per la determinazione dei ratei e dei risconti fanno riferimento al concetto di attribuzione all'esercizio di competenza dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti sulla base del reddito imponibile dell'esercizio. La voce relativa alle imposte sul reddito di esercizio comprende sia gli importi relativi alle imposte correnti che gli importi relativi all'adeguamento delle imposte differite e/o anticipate.

Le imposte differite o anticipate sono state puntualmente adeguate tenendo conto delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Si ricorda che con decorrenza dall'esercizio 2006 la società ha aderito in qualità di consolidata al consolidato fiscale della controllante Modena Capitale S.p.A. (art. 117 nuovo T.U.I.R.); l'esercizio dell'opzione è irrevocabile per un triennio.

### **Interessi attivi e passivi e altri costi e ricavi**

Gli interessi attivi e passivi e gli altri costi e ricavi sono iscritti nel rispetto del principio della competenza temporale, secondo il metodo "*pro-rata temporis*".

### **Dividendi**

I dividendi sono contabilizzati per competenza a seguito dell'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea delle società partecipate.

### **Impegni, garanzie, rischi**

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei Conti d'ordine al loro valore contrattuale e/o nominale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative ed accantonati secondo i criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento.

Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

### **Moneta di conto del bilancio**

Tutti i valori esposti nel bilancio sono espressi in euro.

## *Commento alle principali voci dello Stato Patrimoniale*

### STATO PATRIMONIALE ATTIVO

#### Crediti verso enti creditizi

	31.12.2007	31.12.2006
<i>A vista</i>		
Depositi bancari	245.160	21.707
<b>Totale</b>	<b>245.160</b>	<b>21.707</b>

#### Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile

La voce comprende n. 260.627 azioni di Banca Modenese S.p.A. per un controvalore di Euro 652.108, pari al 1,00% del capitale complessivo, valore che non ha subito alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Si precisa che le azioni della Banca non sono quotate in alcun mercato regolamentato o in altri sistemi di scambio organizzati, e che le compravendite dei titoli effettuate fuori mercato risultano estremamente limitate in ragione della ridottissima quota di flottante. Non risulta pertanto possibile fornire un'indicazione attendibile del valore di mercato.

#### Partecipazioni

La voce si riferisce agli acquisti di partecipazioni effettuati nel corso del 2007 degli istituti di credito Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C. e Veneto Banca S.p.A.. I valori iscritti a bilancio, valutati al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori, sono riportati nella seguente tabella.

	31.12.2006	Incrementi	Decrementi	31.12.2007
Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C.	-	17.231.327	-	17.231.327
Veneto Banca S.p.A.	-	9.170.265	-	9.170.265
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>26.401.592</b>	<b>-</b>	<b>26.401.592</b>



La tabella che segue fornisce maggiori dettagli sulle società partecipate:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Sede</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Patrimonio netto al 31.12.07</b>	<b>Risultato ultimo esercizio</b>	<b>Quota di partecipazione al 31.12.07</b>
Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C.	Modena	757.458	2.449.519	205.815	0,43%
Veneto Banca Holding S.c.p.A.	Montebelluna (TV)	187.756	1.671.360	83.013	0,38%

### Altre attività

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Crediti per dividendi di competenza	658.675	-
Crediti per ritenute subite trasferito alla controllante	3.112	590
Beneficio fiscale IRES trasferito alla controllante	72.027	2.300
Crediti per imposte anticipate	2.292	2.934
Crediti verso consociata	-	23.240
Crediti diversi	48.400	240
<b>Totale</b>	<b>784.506</b>	<b>29.354</b>

La voce "crediti per dividendi di competenza" si riferisce per euro 141.081 ai dividendi relativi al 2007 incassati da Veneto Banca S.p.A. e per euro 517.594 ai dividendi relativi al 2007 incassati da Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C..

La voce "beneficio fiscale IRES trasferito alla controllante" è inerente al credito generato nei confronti della controllante Modena Capitale S.p.A. per effetto dell'adesione della Società al consolidato fiscale di gruppo.

Nella voce "crediti diversi" figurano euro 28.200 che rappresentano un anticipo relativo ad una compravendita di azioni ed euro 20.200 relativi a rimborsi di commissioni bancarie.

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa che descrive le differenze temporanee e le perdite di esercizio che hanno comportato l'iscrizione di imposte anticipate e l'utilizzo di quelle accantonate in precedenza:

	<i>Imposte anticipate 2006</i>			<i>Incrementi / decrementi</i>			<i>Imposte anticipate 2007</i>		
	<i>Imponibile</i>	<i>IRES (33%)</i>	<i>IRAP (4,25%)</i>	<i>Imponibile</i>	<i>IRES</i>	<i>IRAP</i>	<i>Imponibile</i>	<i>IRES (27,50%)</i>	<i>IRAP (4,90%)</i>
Spese cost.	1.924	635	82	(641)	(282)	(32)	1.283	353	50
Perdite	6.262	2.217	-	607	(328)	-	6.869	1.889	-
<b>Totale</b>	<b>8.186</b>	<b>2.852</b>	<b>82</b>	<b>(34)</b>	<b>(610)</b>	<b>(32)</b>	<b>8.152</b>	<b>2.242</b>	<b>50</b>

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

### Debiti verso enti creditizi

La voce relativa ai “debiti a vista” si riferisce allo scoperto di conto corrente con Veneto Banca S.p.A. inerente alle operazioni di acquisto del titolo Banca Popolare dell’Emilia Romagna S.C..

La voce relativa ai “debiti a termine o con preavviso” fa riferimento ad un finanziamento erogato da Veneto Banca S.p.A., con scadenza della quota capitale il 25/09/2012, sempre finalizzato all’acquisto delle azioni B.P.E.R..

### Altre passività

	31.12.2007	31.12.2006
Fatture da ricevere	8.913	10.740
Fatture da ricevere da controllanti	12.000	6.000
Debiti verso fornitori	3.120	-
Finanziamenti infruttiferi da controllanti	9.850.000	450.000
Irpef autonomi	270	250
<b>Totale</b>	<b>9.874.303</b>	<b>466.990</b>

La voce “finanziamenti infruttiferi da controllanti” fa riferimento ai finanziamenti erogati alla Società dalla controllante Modena Capitale S.p.A. finalizzati all’acquisto delle partecipazioni bancarie. La restituzione dei prestiti è prevista per il 31/12/2012.

### Ratei e risconti passivi

La voce si riferisce a ratei passivi su interessi relativi allo scoperto di conto corrente per euro 55.692 e al finanziamento per euro 158.660, operazioni in essere con Veneto Banca S.p.A..

### Capitale

Il Capitale sociale ammonta a Euro 250.000 ed è rappresentato da n. 250.000 azioni interamente sottoscritte e liberate del valore nominale di Euro 1 cadauna.

Per quanto riguarda le variazioni del patrimonio netto si rimanda alla sezione “allegati”.

### *Commento alle principali voci dei Conti d’Ordine*

## Garanzie prestate

La Società ha costituito a pegno, a garanzia degli affidamenti accordati dalla Veneto Banca S.p.A. n. 750.000 azioni della Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C.. Sempre a garanzia dei medesimi affidamenti ha sottoscritto un atto di compensazione e ritenzione relativo alle azioni detenute di Veneto Banca Holding S.c.p.A..

## *Commento alle principali voci del Conto Economico*

### **COSTI**

#### **Interessi passivi e oneri assimilati**

La voce si riferisce prevalentemente agli oneri sui conti correnti bancari e finanziamenti in essere con Veneto Banca S.p.A..

#### **Spese amministrative**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<i>Altre spese amministrative</i>		
Compensi amministratori	1.560	1.560
Compensi sindaci	4.056	3.900
Compensi revisori	7.320	6.360
Consulenze amministrative	6.985	7.650
Imposte e tasse	1.565	1.069
Altre spese	78	166
<b>Totale</b>	<b>21.564</b>	<b>20.705</b>

La voce "consulenze amministrative" comprende il corrispettivo di euro 5.000 per il servizio di gestione amministrativa della Società affidato in outsourcing alla controllante Modena Capitale S.p.A..

#### **Oneri straordinari**

La voce si riferisce a sopravvenienze passive.

### Imposte sul reddito dell'esercizio

	2007	2006
Provento per risparmio IRES - consolidato fiscale	74.917	2.300
Accantonamento imposte anticipate		50
Utilizzo attività per imposte anticipate	(692)	(239)
<b>Totale</b>	<b>74.225</b>	<b>2.111</b>

Non si allega il prospetto di riconciliazione tra aliquota fiscale teorica e aliquota fiscale effettiva, in quanto la Società presenta imponibili IRES e IRAP negativi.

### *RICAVI*

#### Interessi attivi e proventi assimilati

La voce si riferisce agli interessi attivi su conto corrente bancario.

#### Dividendi e altri proventi

La voce si riferisce ai dividendi dell'anno 2007 registrati per competenza dalla Società e relativi a Veneto Banca Holding S.c.p.A. per euro 141.081 e a Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C. per euro 517.594. Si precisa che ad oggi tutti i dividendi sono stati incassati.

#### Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti al Consiglio di Amministrazione e ai membri del Collegio sindacale.

<i>Qualifica</i>	<i>Compenso</i>
Compensi amministratori	1.250
Compensi sindaci	3.250

Si precisa inoltre che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Modena Capitale S.p.A., con sede in Modena, Corso Vittorio Emanuele II n. 41. Nel seguente

prospetto sono riportati i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla controllante, relativo al 31.12.2006 e con i valori espressi in migliaia di euro:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Immobilizzazioni immateriali	60	72
Immobilizzazioni materiali	44.528	28
Immobilizzazioni finanziarie	54.320	64.694
Crediti	8.439	654
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	16.186	6.942
Disponibilità liquide	12.558	7.405
Ratei e risconti	574	750
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>136.665</b>	<b>80.545</b>
Patrimonio netto	111.718	69.916
Fondi per rischi e oneri	4.777	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	34	12
Debiti	19.721	10.617
Ratei e risconti	415	
<b>Totale del passivo</b>	<b>136.665</b>	<b>80.545</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Valore della produzione	1.120	107
Costi della produzione	(1.436)	(436)
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>(316)</b>	<b>(328)</b>
Proventi e oneri finanziari	2.589	1.194
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(27)	
Proventi e oneri straordinari	(72)	(281)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.174</b>	<b>585</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	178	(291)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.352</b>	<b>294</b>

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, fornisce la corretta situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società.

Modena, 26 maggio 2008

IL PRESIDENTE  
 DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
 Dott. Fabrizio Corradini

---

## ALLEGATI

---

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO DEGLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2006 E AL 31 DICEMBRE 2007

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva legale</i>	<i>Utili (perdite) portati a nuovo</i>	<i>Utile (perdita) di esercizio</i>	<i>Patrimonio netto</i>
<b>Saldi al 31 dicembre 2005</b>	<b>250.000</b>			<b>(6.262)</b>	<b>243.738</b>
Destinazione perdita 2005			(6.262)	6.262	
Utile (perdita) esercizio 2006				(7.559)	(7.559)
<b>Saldi al 31 dicembre 2006</b>	<b>250.000</b>		<b>(6.262)</b>	<b>(7.559)</b>	<b>236.179</b>
Destinazione perdita 2006			(7.559)	7.559	
Utile (perdita) esercizio 2007				505.781	505.781
<b>Saldi al 31 dicembre 2007</b>	<b>250.000</b>		<b>(13.821)</b>	<b>505.781</b>	<b>741.960</b>

## ALLEGATI

### RENDICONTO FINANZIARIO

	2007	2006
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
FONTI GENERATE DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	505.781	(7.559)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali		
Rettifiche di valore su crediti, titoli e partecipazioni		
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		
<b>Totale FONTI GENERATE DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>505.781</b>	<b>(7.559)</b>
INCREMENTO PASSIVITA'		
Debiti verso enti finanziari	12.000.000	
Debiti rappresentati da titoli		
Altre passività	9.621.665	455.993
<b>Totale INCREMENTO PASSIVITA'</b>	<b>21.621.665</b>	<b>455.993</b>
DECREMENTO ATTIVITA'		
Crediti verso enti finanziari		
Azioni, quote e altri titoli di capitale		
Partecipazioni		
Altre attività		
<b>Totale DECREMENTO ATTIVITA'</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO		
Sottoscrizione/aumento capitale sociale		
Accantonamento riserve		
<b>Totale ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A)</b>	<b>22.127.446</b>	<b>448.434</b>
<b>IMPIEGHI DI LIQUIDITA'</b>		
INCREMENTI ATTIVITA'		
Crediti verso enti creditizi		
Obbligazioni		
Azioni, quote e altri titoli di capitale	26.401.592	500.481
Altre attività	755.152	25.348
<b>Totale INCREMENTI ATTIVITA'</b>	<b>27.156.744</b>	<b>525.829</b>
DECREMENTO PASSIVITA'		
Debiti verso enti creditizi		
Altre passività		
<b>Totale DECREMENTO PASSIVITA'</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI DI LIQUIDITA' (B)</b>	<b>27.156.744</b>	<b>525.829</b>
<b>FLUSSO MONETARIO (A - B)</b>	<b>(5.029.298)</b>	<b>(77.395)</b>
Conti bancari/disponibilità di cassa di inizio esercizio (C)	21.707	99.102
Conti bancari/disponibilità di cassa di fine esercizio (D)	(5.007.591)	21.707
<b>Aumento (decremento) disponibilità presso banche e cassa (D - C)</b>	<b>(5.029.298)</b>	<b>(77.395)</b>

**MODENA CAPITALE BANKING PARTECIPATIONS SPA**  
**SOCIETÀ PER L'ACQUISTO DI STABILI PARTECIPAZIONI**  
*Società soggetta a direzione e controllo unitari di Modena Capitale S.p.A.*

Sede Corso Vittorio Emanuele II, 41 - MODENA  
Capitale sociale € 250.000,00 i.v.  
Registro Imprese CCIAA di Modena 02998770362  
Codice fiscale e P.IVA: 02998770362

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**SUI RISULTATI DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Dagli incontri con i Sindaci della controllante Modena Capitale Spa e delle altre società da questa controllate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i



fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Al collegio non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.; nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Non è demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, abbiamo comunque vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura. In particolare si è riscontrato che sono stati adottati i criteri di formazione previsti dal codice civile con l'applicazione dei principi stabiliti dagli International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS).

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo svolto la medesima attività di vigilanza anche sul bilancio consolidato, per il quale abbiamo rilevato che i bilanci delle controllate utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli al 31 dicembre 2007 predisposti dagli organi amministrativi delle società per la loro approvazione da parte delle rispettive Assemblee dei Soci, tutti redatti applicando i criteri di formazione previsti dal codice civile.

Abbiamo anche verificato la rispondenza sia del bilancio d'esercizio sia del bilancio consolidato ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007, così come redatto dagli Amministratori.

Modena, lì 4 giugno 2008

**COLLEGIO SINDACALE**

Presidente	Gian Luigi Rossini
Sindaci effettivi	Giovanni Rossini
	Francesca Maria Toffanetti

Modena Capitale Banking Participations S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007

Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

---

**Modena Capitale Banking Participations S.p.A.**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007

Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

---

Data di emissione rapporto	: 10 giugno 2008
Numero rapporto	: GVR/lsc – Rap. 727/08

## Relazione della società di revisione sul bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

All'azionista della Modena Capitale Banking Participations S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Modena Capitale Banking Participations S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Modena Capitale Banking Participations 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 gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 13 aprile 2007.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Modena Capitale Banking Participations S.p.A. al 31 dicembre 2007 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 società.
4. Gli amministratori informano di aver deliberato il rinvio dell'approvazione del bilancio oltre il termine dei 120 giorni stabilito dall'articolo 2364 c.c. Il rinvio si è reso necessario per poter recepire per competenza i dividendi per complessivi Euro 658.675 deliberati dalle assemblee delle società partecipate.

Milano, 10 giugno 2008

Mazars & Guérard Sp.A.  
Giovanni Varriale  
(Socio - Revisore contabile)

MAZARS & GUÉRARD  
CORSO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO  
TEL: +39 02 58 20 10 - FAX: +39 02 58 20 14 03 - www.mazars.it

SPA - CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO €2.449.500,00 - VERSATO €2.433.500,00 - SEDE LEGALE: C.SO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO

REA N. 1059307 - COD. FISC. N. 01507630489 - P. IVA 06902570158 - AUTORIZZATA AI SENSI DI L. 1968/39 - REGISTRO DEI REVISORI CONTABILI GU 60/1997  
ALBO SPECIALE DELLE SOCIETÀ DI REVISIONE CON DELIBERA CONSOB N° 10829 DEL 16/07/1997  
UFFICI IN ITALIA: BOLOGNA - FIRENZE - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO - UDINE

**Praxity**  
MEMBER  
GLOBAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS

---

## *Principali deliberazioni dell'Assemblea dei Soci*

---

L'Assemblea dei Soci di Modena Capitale Banking Participations s.p.a., regolarmente tenutasi presso il Palazzo Rocca dei Conti Boschetti in data 25 giugno 2008, ha adottato le seguenti deliberazioni:

1. Ha approvato il Bilancio relativo all'Esercizio chiuso al 31.12.2007, e il Bilancio Consolidato 2007, che evidenzia un utile consolidato 2.899 migliaia di euro.
2. Ha approvato la destinazione dell'utile così come proposta dal Consiglio di Amministrazione:

- 5,00% a Riserva Legale:	euro	25.289
- 95,00% utili distribuiti ai Soci:	euro	480.492
3. Ha rinnovato l'intero Consiglio uscente, confermandone i membri sia nel nome che nel numero.
4. Ha rinnovato il Collegio Sindacale nominando a comporre l'Organo di Controllo fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2010, i signori: Rossini Gian Luigi (Presidente del Collegio Sindacale), Rossini Giovanni (Sindaco Effettivo), Toffanetti Francesca Maria (Sindaco Effettivo), Pasquinelli Silvio (Sindaco Supplente) e Bulgarelli Carlo Alberto (Sindaco Supplente).
5. Ha deliberato alla Società di Revisione Mazars & Guérard spa, il conferimento dell'incarico in ordine alle attività di controllo contabile e revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi 2008, 2009 e 2010.

All'Assemblea risultava rappresentato l'intero capitale sociale ed erano presenti la maggioranza degli Amministratori e dei Sindaci.