



**IW BANK S.p.A.**

**Appartenente al gruppo bancario Unione di Banche Italiane S.c.p.a.  
(in forma abbreviata U.B.I. S.c.p.a.)**

**Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unione di Banche Italiane S.c.p.a.**

**Sede legale e direzione generale: Milano, via Cavriana, 20**

**Codice ABI 3165.87 - Iscritta all'albo delle banche della Banca d'Italia**

**Iscritta al Registro delle imprese di Milano al n. 06170510017 – Codice fiscale 06170510017 -  
Partita IVA 10964730153**

**Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi**

## **DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE IW BANK S.p.A.**

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (il "Documento di Registrazione") sull'emittente IW Bank S.p.A. (l'"Emittente") ai fini della direttiva 2003/71/CE così come recepita in Italia con il decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e con il Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni ed è redatto in conformità all'articolo 14 del Regolamento della Commissione Europea n. 809/2004 del 29 aprile 2004 (Il "Regolamento Comunitario").

Il presente documento contiene pertanto le informazioni di cui all'allegato XI del Regolamento Comunitario e fornisce informazioni relative all'Emittente in quanto emittente di titoli di debito e strumenti finanziari derivati per i dodici mesi successivi alla data di rilascio dell'approvazione da parte della Consob.

Il presente documento di registrazione è stato depositato presso la Consob in data 24 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058205 del 18 giugno 2008.

L'adempimento di pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Documento di Registrazione, unitamente ai suoi eventuali successivi aggiornamenti ed ai documenti incorporati per riferimento, è a disposizione del pubblico presso la sede legale e direzione generale dell'Emittente in Milano, via Cavriana n. 20 ed è consultabile sul sito web dell'emittente [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it), alla sezione "Investor Relations".

## INDICE

### 1. PERSONE RESPONSABILI

- 1.1. Indicazione delle persone responsabili
- 1.2. Dichiarazione di responsabilità

### 2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

- 2.1. Revisori legali dell'emittente
- 2.2. Informazioni sui rapporti con i revisori

### 3. FATTORI DI RISCHIO

- 3.1. Fattori di rischio relativi all'Emittente
  - 3.1.1 Rischio di credito
  - 3.1.2 Rischio di mercato
  - 3.1.3 Rischio operativo
  - 3.1.4 Rischio correlato all'assenza di rating dell'Emittente

### 4. INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

### 5. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

- 5.1. Storia ed evoluzione dell'emittente
  - 5.1.1. Denominazione legale e commerciale dell'emittente
  - 5.1.2. Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione
  - 5.1.3. Data di costituzione e durata dell'emittente
  - 5.1.4. Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale
  - 5.1.5. Fatti recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità

### 6. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

- 6.1. Principali attività
  - 6.1.1. Descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati
  - 6.1.2. Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi
  - 6.1.3. Principali mercati
  - 6.1.4. Fonti delle dichiarazioni formulate in merito alla posizione concorrenziale dell'emittente

### 7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

- 7.1. Breve descrizione del gruppo di appartenenza e della posizione dell'emittente nel gruppo
- 7.2. Dipendenza dell'emittente da altre entità del gruppo di appartenenza

### 8. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

- 8.1. Variazioni significative
- 8.2. Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso

### 9. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

### 10. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

- 10.1. Informazioni sugli organi amministrativi di direzione e di vigilanza

- 10.1.1. Consiglio di amministrazione
- 10.1.2. Direzione generale e alti dirigenti
- 10.1.3. Collegio sindacale
- 10.2. Conflitti di interesse
  - 10.2.1. Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione
  - 10.2.2. Conflitti di interesse dei membri del Collegio Sindacale
  - 10.2.3. Conflitti di interesse degli alti dirigenti

## **11 PRINCIPALI AZIONISTI**

## **12. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE**

- 12.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati
- 12.2. Bilanci
- 12.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati
  - 12.3.1. Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione
  - 12.3.2. Altre informazioni controllate dai revisori
- 12.4. Data delle ultime informazioni finanziarie
- 12.5. Informazioni infrannuali e altre informazioni finanziarie
- 12.6. Procedimenti giudiziari e arbitrali che possono avere un effetto significativo sull'andamento dell'Emittente
- 12.7. Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente

## **13. CONTRATTI IMPORTANTI**

- 13.1. Contratti importanti non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività che potrebbero influire in misura rilevante sulla capacità dell'emittente di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che si intende emettere

## **14. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI**

## **15. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1. Indicazione delle persone responsabili**

IW Bank Spa, con sede legale e direzione generale in Milano, via Cavriana, 20, legalmente rappresentata dall'ing. Pasquale Casale, in qualità di amministratore delegato, munito dei necessari poteri si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente documento di registrazione.

### **1.2. Dichiarazione di responsabilità**

Il presente documento è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 24 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058205 del 18 giugno 2008 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale, economica e finanziaria e l'evoluzione dell'attività dell'emittente.

IW Bank Spa, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente documento di registrazione. IW Bank Spa dichiara che le informazioni contenute nel presente documento di registrazione sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## **2. REVISORI LEGALI DEI CONTI**

### **2.1. Revisori legali dell'emittente**

I bilanci di esercizio della IW Bank Spa relativi agli esercizi 2005 e 2006 e il bilancio consolidato relativo all'esercizio 2007 sono stati oggetto di revisione legale, ai sensi dell'articolo 2409 codice civile, da parte di KPMG Spa, con sede legale in Milano, via Vittor Pisani, 25, iscritta all'albo delle società di revisione di cui all'art. 161 del D. Lgs. n. 58/1998. Le relazioni contenenti il giudizio della società di revisione sono accluse ai documenti di bilancio e consultabili dal pubblico presso la Sede Legale dell'Emittente, in Milano via Cavriana, 20 e presso il Registro delle Imprese di Milano, nonché all'indirizzo internet [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it), alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

Non vi sono stati rispetto ai sopra menzionati bilanci rilievi o rifiuti di attestazione da parte della Società di revisione.

Le relazioni semestrali al 30 giugno 2006 e al 30 giugno 2007 sono state sottoposte a revisione limitata senza alcun rilievo dalla società di revisione KPMG Spa.

In data 15 dicembre 2006, l'Assemblea ordinaria degli azionisti della IW BanK Spa, in considerazione dell'avvio dell'*iter* di ammissione alla quotazione sul mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italia S.p.A., ha deliberato di conferire alla KPMG Spa l'incarico di revisione contabile per il periodo 2007-2012, ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs. n. 58/1998.

### **2.2. Informazioni sui rapporti con i revisori**

Dalla data di nomina non è intervenuta alcuna revoca dell'incarico alla società revisione, né la stessa ha rinunciato all'incarico.

### 3. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a tenere conto dei seguenti fattori relativi a IW Bank Spa ed alla sua attività al fine di un migliore apprezzamento della capacità dell'emittente di adempiere alle obbligazioni relative ai titoli di debito e strumenti finanziari derivati che potranno essere emessi dall'Emittente e descritti nella nota informativa ad essi relativa. L'emittente ritiene che i seguenti fattori potrebbero influire sulla capacità dell'emittente stesso di adempiere alle obbligazioni derivanti dagli strumenti finanziari emessi nei confronti degli investitori.

#### 3.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

##### 3.1.1 Rischio di credito

La società svolge attività creditizia nei confronti della propria clientela mediante concessione di: (i) finanziamenti a fronte dell'operatività in titoli, (ii) prestito titoli; (iii) prestiti personali; (iv) fidi garantiti da titoli e (v) mutui ipotecari. Nonostante le garanzie eventualmente ottenute dalla società a fronte dei suddetti finanziamenti ed i presidi gestionali posti in essere dalla stessa, tale attività espone l'emittente al rischio di non ottenere il rimborso, totale o parziale, delle somme erogate nei tempi e per gli importi convenuti ai sensi dei relativi contratti, con un eventuale impatto negativo sui risultati economici, patrimoniali e finanziari della stessa.

##### 3.1.2 Rischio di mercato

L'attività di negoziazione e raccolta ordini svolta dalla banca dipende da una molteplicità di fattori, tra i quali l'andamento e la volatilità delle quotazioni degli strumenti finanziari negoziati nei mercati nazionali e/o internazionali. Il verificarsi di un prolungato periodo in cui i mercati finanziari manifestino un andamento uniforme e/o in cui le quotazioni degli strumenti finanziari registrino una limitata volatilità potrebbe ridurre l'attività di negoziazione da parte della clientela con un impatto negativo sui risultati operativi e quindi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.

La banca svolge, inoltre, attività di raccolta del risparmio ed attività di impiego delle risorse finanziarie raccolte, ottenendo in tal modo una remunerazione netta pari alla differenza tra interessi attivi ed interessi passivi; tali interessi attivi e passivi sono parametrati all'andamento dei tassi di mercato. Considerati il modello di *business*, la struttura operativa ed i relativi costi di esercizio dell'emittente, un'eventuale riduzione generalizzata dei tassi di interesse potrebbe comportare una riduzione degli interessi netti percepiti con conseguente effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'emittente.

##### 3.1.3 Rischio operativo

La capacità dell'emittente di gestire in modo efficace i servizi offerti dipende in gran parte dall'operatività e funzionalità della rete internet, delle tecnologie di telecomunicazione e dell'infrastruttura tecnologica utilizzata. Ciascuno di questi elementi è potenzialmente esposto a danneggiamenti e malfunzionamenti causati da eventi straordinari, che potrebbero comportare: (i) distruzione o inaccessibilità dei locali in cui sono situate le macchine elettroniche; (ii) indisponibilità di personale; (iii) interruzione nel funzionamento delle infrastrutture; (iv) alterazione dei dati o indisponibilità dei sistemi. Tali eventi potrebbero incidere negativamente tanto sull'erogazione dei servizi quanto sull'accesso agli stessi da parte della clientela, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'emittente. Si evidenzia tuttavia che la banca dispone, per

quanto attiene la propria infrastruttura tecnologica, di sistemi di *back-up*, *business continuity* e *disaster recovery* collaudati e operativi.

Inoltre, considerate le caratteristiche del modello di *business* della società, basato sull'utilizzo pressoché esclusivo del canale internet, ogni fatto e circostanza che abbia influenza sull'immagine e sulla reputazione della banca sia per cause imputabili a terzi (quali ad esempio pubblicità comparativa negativa, diffusione di informazioni parziali o non veritiere) sia per cause imputabili alla società (quali ad esempio frodi, operazioni non autorizzate, errori operativi da parte di dipendenti, malfunzionamenti dei sistemi tecnologici) potrebbero avere un impatto negativo sull'attività anche in termini di attrazione e/o mantenimento della clientela e quindi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'emittente.

Infine, in caso di riduzione dell'entità della domanda di mercato dei servizi finanziari *on line*, l'operatività dell'emittente potrebbe subire una significativa contrazione con effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.

Per una descrizione dettagliata delle attività che generano rischi operativi, si fa rinvio al capitolo 6 del presente documento di registrazione.

### **3.1.4 Rischio correlato all'assenza di rating dell'Emittente**

All'Emittente non è assegnato alcun rating.

#### 4. DATI ECONOMICI E FINANZIARI DELL'EMITTENTE

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici significativi dell'emittente alla data del 31.12.2006 e del Gruppo IW Bank alla data del 31.12.2007<sup>1</sup>:

	31.12.2007	31.12.2006
Tier 1 capital ratio <sup>2</sup>	17,8%	10,6%
Total capital ratio <sup>3</sup>	16,3%	10,2%
Partite anomale <sup>4</sup> /impieghi <sup>5</sup>	1,56%	1,58%
Sofferenze lorde/Impieghi lordi	2,65%	2,34%
Sofferenze nette <sup>6</sup> /impieghi <sup>7</sup>	0,00 <sup>8</sup> %	0,00 <sup>9</sup> %
Patrimonio di vigilanza <sup>10</sup>	44.857	17.900
Totale dell' Attivo <sup>11</sup>	1.859.396	1.059.413
Raccolta <sup>12</sup>	1.707.312	986.498
Impieghi <sup>13</sup>	1.077.154	553.129
Patrimonio Netto <sup>14</sup>	41.946	29.938
Capitale Sociale <sup>15</sup>	18.405	15.141
Margine di interesse <sup>16</sup>	18.784	11.648
Margine d'intermediazione <sup>17</sup>	59.251	41.078
Utile al lordo delle imposte <sup>18</sup>	17.448	2.766
Utile netto <sup>19</sup>	11.205	2.173

<sup>1</sup> Importi in migliaia di Euro. I dati sono tratti dai bilanci 2007 e 2006, redatti secondo gli schemi di cui alla circolare 262/2005 ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione") della Banca d'Italia.

<sup>2</sup> Nota Integrativa, Parte F, Tab. 2.2, voce C.2.

<sup>3</sup> Nota Integrativa, Parte F, Tab. 2.2, voce C.3.

<sup>4</sup> Include: (i) le sofferenze; (ii) gli incagli.

<sup>5</sup> Ai fini del presente indicatore gli impieghi comprendono la sola voce di Stato Patrimoniale 70.

<sup>6</sup> Per sofferenza netta s'intende l'ammontare delle sofferenze lorde diminuito delle svalutazioni portate a conto economico nell'esercizio di riferimento.

<sup>7</sup> Cfr. Nota 4.

<sup>8</sup> L'indicatore è pari a zero in quanto a fronte di ogni posizione in sofferenza è stanziato un corrispondente importo nel relativo fondo di copertura

<sup>9</sup> L'indicatore è pari a zero in quanto a fronte di ogni posizione in sofferenza è stanziato un corrispondente importo nel relativo fondo di copertura

<sup>10</sup> Nota Integrativa, Parte F, Tab 2.1, Voce F.

<sup>11</sup> Somma di tutte le voci di Stato Patrimoniale.

<sup>12</sup> Somma delle voci di Stato Patrimoniale 10 e 20.

<sup>13</sup> Per impieghi si intende qui la somma delle voci di Stato Patrimoniale 60 e 70.

<sup>14</sup> Somma delle voci di Stato Patrimoniale 140, 170, 190 e 220 del bilancio consolidato (al 31.12.2007) e delle voci 130, 160, 180 e 200 del bilancio d'esercizio (al 31.12.2006)

<sup>15</sup> Voce di Stato Patrimoniale 180.

<sup>16</sup> Conto Economico, voce 30.

<sup>17</sup> Conto Economico, voce 120.

<sup>18</sup> Conto Economico, voce 250.

<sup>19</sup> Conto Economico, voce 270.

## **5. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **5.1. Storia ed evoluzione dell'emittente**

#### **5.1.1. Denominazione legale e commerciale dell'emittente**

La denominazione legale dell'emittente è "IW Bank Spa" e in forma abbreviata "IWB Spa". La denominazione commerciale dell'emittente coincide con la sua denominazione legale.

#### **5.1.2. Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione**

L'emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 06170510017. L'emittente è inoltre iscritto all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 3165.8 ed appartiene al gruppo bancario Unione di Banche Italiane S.c.p.a. iscritto all'albo dei gruppi bancari al n. 5026.

#### **5.1.3. Data di costituzione e durata dell'emittente**

L'emittente è stato costituito in data 31 luglio 1991 con atto per notaio Morone da Torino (repertorio n. 62362/28555), con la denominazione "Intersim Spa". In data 23 giugno 2003, l'emittente ha cambiato la propria denominazione legale in IW Bank Spa.

La durata dell'emittente è statutariamente fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata una o più volte con deliberazione dell'assemblea straordinaria.

Le azioni ordinarie della società sono state ammesse alla quotazione sul mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento di Borsa Italiana del 07.05.2007. L'avvio delle negoziazioni è avvenuto in data 23.05.2007.

#### **5.1.4. Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale**

L'emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni che opera in base alla legge italiana, nonché in base alla direttiva n. 2006/48/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2006.

La sede legale ed amministrativa dell'emittente è in Milano, via Cavriana, 20, telefono 02 74874111. Il sito internet principale è [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it).

#### **5.1.5. Fatti recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità**

Non si sono verificati di recente fatti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.

## **6. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'**

### **6.1. Principali attività**

#### **6.1.1. Descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati**

##### **A) Il modello di distribuzione di prodotti e servizi e di gestione dei rapporti con i clienti**

La Banca offre i propri servizi e prodotti pressoché esclusivamente attraverso il canale on line (Internet), utilizzando il canale fisico (sportelli) e il canale telefonico (Call center e IVR) quale ulteriore supporto per la clientela.

L'utilizzo di tutti i servizi messi a disposizione dalla Banca avviene attraverso il canale on-line, con un punto di accesso unitario rappresentato dal sito aziendale [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it). Del tutto analogo è l'accesso riservato agli utilizzatori di dispositivi palmari (attraverso l'indirizzo <http://www.iwbank.it/iwlite/>). All'interno del Sito Aziendale sono integrate e costantemente on-line tutte le informazioni relative ai rapporti intrattenuti dalla clientela con riguardo a tutti i servizi utilizzati, oltre al materiale informativo relativo all'intera gamma di offerta. Sono sempre on-line ed attivabili direttamente dalla clientela tutte le operazioni relative ai servizi offerti dalla Banca, con l'eccezione di quelle che richiedono il compimento di un iter autorizzativo da parte della Banca stessa, che è possibile tuttavia "avviare" dal Sito Aziendale.

La forte focalizzazione sul canale on-line e la coerente impostazione architettonica dei sistemi tecnologici consentono di garantire la disponibilità dei servizi della Banca 24 ore al giorno per 7 giorni alla settimana, ad eccezione di circa 15 minuti di "chiusura" notturna per l'esecuzione di operazioni di manutenzione ordinaria.

L'uso pressoché esclusivo di Internet quale canale di fruizione di servizi da parte della clientela della Banca ha per corollario l'importanza del servizio di "Customer Care", integralmente interno alla Banca. Al servizio di assistenza alla clientela sono dedicate circa 80 persone, tutte operanti presso la sede della Banca (salvo quelle preposte allo sportello del centro di Milano). Inoltre, il servizio si avvale di un evoluto sistema di Customer Relationship Management (c.d. "CRM") che, fra l'altro, gestisce unitariamente tutti i canali di comunicazione con la clientela, connette tra di loro i dipartimenti della Banca incaricati di svolgere funzioni rilevanti rispetto all'attività della clientela e consente al personale autorizzato di accedere in tempo reale a tutte le informazioni anagrafiche, storiche ed operative relative a ciascun cliente.

L'insieme di personale e tecnologia impegnate nel Customer Care della Banca consente di offrire assistenza per 24 ore al giorno e 7 giorni alla settimana per operazioni standardizzate, e per tutte quelle che richiedono un intervento umano, dalle ore 7 alle ore 22 nei giorni lavorativi e dalle ore 10 alle ore 18 nei semifestivi e festivi.

##### **B) La dotazione tecnologica e i presidi di sicurezza**

L'architettura tecnologica della Banca è suddivisa nei livelli logici di: accesso, *front-end*, *back-end*, ciascuno caratterizzato da una specifica combinazione di architettura, *hardware* e *software*.

###### **(1) Livello di accesso**

Il sistema di accesso è costituito da un insieme di apparati, firewall e bilanciatori di classe "enterprise" che consentono, dalla rete esterna (Internet e/o dedicata), l'accesso ai servizi applicativi. L'architettura è progettata per rispondere a requisiti di continuità in qualunque situazione, senza mai influire sulle

performance percepite dall'utente finale. Si utilizza allo scopo una coppia di canali bilanciati con tecnologia in fibra ottica completamente ridondata in ogni singolo apparato. La connettività internet è a sua volta distribuita sui tre principali carrier nazionali (Telecom, Fastweb, Wind) per una capacità complessiva di 200MBps.

## (2) **Livello di front-end**

L'architettura di *front-end* è organizzata secondo una logica distribuita: essa è composta da *server* che contengono i servizi applicativi utilizzabili dai clienti della Banca. La tecnologia utilizzata garantisce la piena funzionalità applicativa con ogni tipologia di *browser*. I sistemi del livello *front-end* sono di fascia medio bassa, basati su tecnologia Blade con sistema operativo Linux; questa architettura garantisce un'elevata e rapida scalabilità degli ambienti a fronte di costi molto contenuti. Il Sito Aziendale (come pure i siti "esteri", IW Smile ed IWlite) è interamente progettato, realizzato e gestito internamente, con il supporto di consulenti esterni sui singoli progetti. Le piattaforme specialistiche di negoziazione (proprietarie) sono totalmente integrate nelle procedure della Banca e vengono costantemente sviluppate e aggiornate (all'interno) per soddisfare le esigenze rappresentate della clientela; le piattaforme fornite da terze parti sono soggette al grado di personalizzazione necessario all'integrazione nelle procedure della Banca.

## (3) **Livello di back-end**

Il livello di *back-end* rappresenta il sistema informativo centrale della Banca. Esso è il punto di riferimento di tutte le operazioni eseguite dagli utenti e gestisce tutte le logiche di business e contabili. I sistemi del livello *back-end* sono di classe "*enterprise*" con sistema operativo Unix e sono dimensionati per rispondere a capacità elaborativa elevata e per garantire stabilità di funzionamento. L'ambiente di *back-end* garantisce inoltre il collegamento verso tutti i mercati, i diversi *provider* informativi, la rete Interbancaria e quella Swift.

Il sistema contabile è stato sostituito nel corso del 2006, in esito ad un ampio progetto condotto in collaborazione con Enterprise S.p.A., un produttore di *software* specializzato. Il progetto fu impostato in base alle aspettative di ampliamento della gamma di offerta della Banca e di crescita numerica della clientela.

La Banca presidia i predetti livelli dell'architettura tecnologica utilizzando strumenti e metodologie all'avanguardia e allineandosi costantemente all'evoluzione tecnologica del settore.

Inoltre, in accordo alle previsioni normative e regolamentari è completo ed operante il Master Plan di "Continuità Operativa e Disaster Recovery" deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Banca nel luglio 2005.

## **C) L'attività della Banca**

L'attività della Banca si articola: (i) nella prestazione dei servizi e delle attività di investimento; (ii) nell'offerta di prodotti e servizi di natura bancaria.

### **(i) La prestazione dei servizi e delle attività di investimento**

La Banca ha sviluppato e consolidato nel tempo una forte presenza nel segmento della negoziazione titoli per conto terzi, mentre non ha sviluppato attività di rilievo nella negoziazione in conto proprio. Il servizio è offerto in configurazione base a tutta la clientela, ma anche in forme più sofisticate ad un segmento di utenza "specializzato", attraverso l'offerta di una piattaforma di negoziazione evoluta e la disponibilità di strumenti derivati, leva finanziaria e prestito titoli. Alla propria clientela originaria - persone fisiche residenti in Italia - dalla fine del 2005 si è affiancata la clientela acquisita dalla Banca in quei Paesi nei quali l'offerta è resa in regime di libera prestazione di servizi: Austria, Francia, Germania,

Lussemburgo, Regno Unito. L'intero "strumentario" disponibile, le relative condizioni contrattuali, l'elenco dei mercati e degli strumenti su cui è possibile negoziare sono costantemente aggiornate e rese disponibili ai clienti sul Sito Aziendale.

In relazione alla prestazione dei servizi di investimento, l'attività della Banca si articola nelle seguenti aree:

- a) esecuzione di ordini per conto terzi e ricezione e trasmissione di ordini nonché i servizi accessori di finanziamento dei contratti di borsa;
- b) il collocamento di prodotti riconducibili *latu sensu* al risparmio gestito (OICR, fondi pensione)

## **(ii) L'attività bancaria**

(a) In relazione ai servizi di matrice bancaria, le aree in cui si articola l'attività della banca sono riconducibili:

- a) all'offerta di conti correnti e di servizi accessori;
- b) alla concessione del credito.

Va precisato che la Banca ha tradizionalmente limitato la propria attività di natura creditizia all'apertura di credito in conto corrente, agevolata (in favore di dipendenti) ed ordinaria nei confronti della clientela. Forme più complesse e di maggior rilevanza quantitativa sono invece strettamente connesse all'operatività in titoli della clientela.

### **6.1.2. Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi**

La Banca si pone l'obiettivo di ampliare la propria sfera di operatività nell'ambito dei prodotti e servizi di matrice bancaria.

In conseguenza di ciò, la Banca, nel corso del 2007 e nei primi mesi del 2008, ha:

- ampliato la propria presenza nell'attività creditizia, rendendo disponibili nuovi prodotti relativi ad aperture di credito garantite da titoli, prestiti personali e mutui immobiliari;
- iniziato ad emettere direttamente le Carte di Credito - nelle varie modalità - nell'ambito del circuito Visa;
- identificato un'area di possibile sviluppo nel segmento del commercio elettronico (c.d. "e-commerce") e dei sistemi di pagamento in quell'ambito utilizzati, attraverso un servizio di moneta elettronica sotto un distinto marchio registrato, denominato "IW Smile".

### **6.1.3. Principali mercati**

La Banca opera prevalentemente in Italia nel mercato dei servizi finanziari *on-line*, definito come quella parte del complessivo mercato dei servizi finanziari che si distingue per l'uso prevalente - se non addirittura esclusivo - del canale *Internet* per la fornitura/utilizzo dei servizi stessi.

### **6.1.4. Fonti delle dichiarazioni formulate in merito alla posizione concorrenziale dell'emittente**

Il presente documento di registrazione non contiene dichiarazioni dell'emittente in merito alla propria

## **7. STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

### **7.1. Breve descrizione del gruppo di appartenenza e della posizione dell'emittente nel gruppo**

L'Emittente fa parte del gruppo controllato da Unione di Banche Italiane S.c.p.A. (risultante dalla fusione, con effetti civilistici e fiscali dal 1° aprile 2007, per incorporazione di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. in Banche Popolari Unite S.c.p.a.), capogruppo quotata sul MTA.

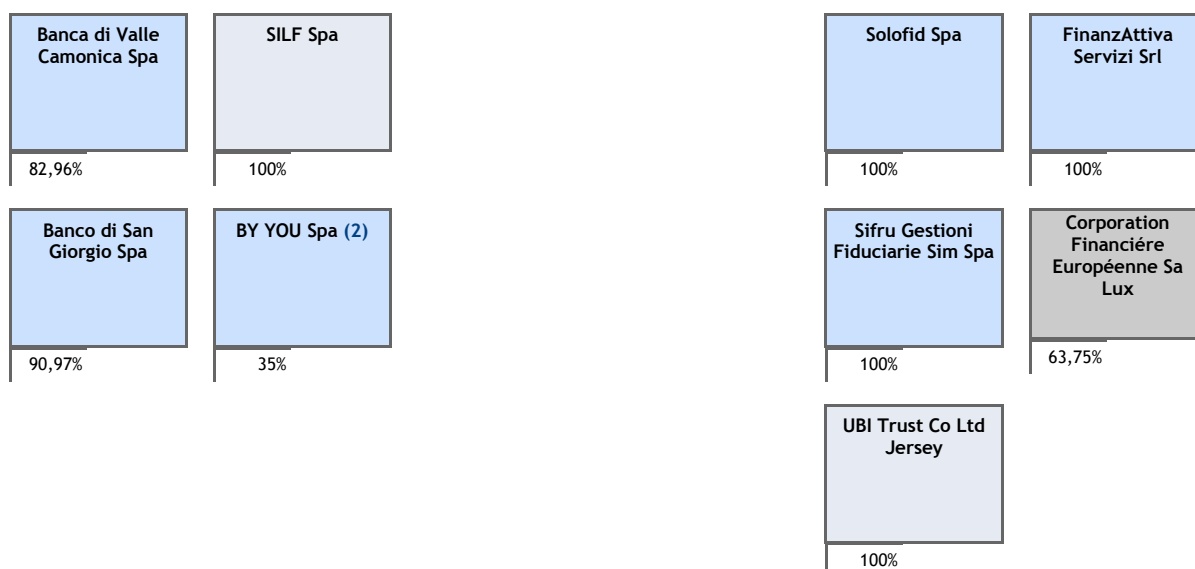
L'emittente gode di piena autonomia gestionale da esercitarsi nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Unione di Banche Italiane S.c.p.A.. Essa è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la capogruppo, ai sensi dell'art. 61 D. Lgs. 1 settembre 1993 n. 385 e sue successive modificazioni ed integrazioni e nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, emana per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del gruppo. Gli amministratori dell'emittente forniscono a UBI ogni dato ed informazione per l'emanazione delle disposizioni.

Ai sensi del regolamento generale aziendale dell'agosto 2004, il Consiglio di Amministrazione dell'allora capogruppo BPU Banca: approva i progetti di valenza strategica del Gruppo dettando indirizzi e politiche aziendali per la loro conduzione; verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Gruppo; approva il budget del Gruppo; stabilisce i criteri per la direzione e il coordinamento delle società del Gruppo; definisce e delibera gli assetti degli organi amministrativi e di controllo delle società del Gruppo; delibera i piani industriali di Gruppo; definisce le modalità di allocazione del capitale e i criteri generali che devono informare le strategie di investimento del Gruppo; definisce gli obiettivi e le metodologie di misurazione per la gestione delle diverse e molteplici tipologie di rischio e dei rendimenti dei diversi business; rilascia pareri preventivi di carattere strategico/gestionale relativi alla coerenza con le strategie di portafoglio e le politiche creditizie del Gruppo; individua i componenti che partecipano al comitato di direzione nella configurazione di Gruppo; esprime l'assenso, in qualità di capogruppo, per le operazioni di altre società del Gruppo ai sensi del comma 2 dell'articolo 136 del TUB; assicura, attraverso l'amministratore delegato, il raccordo funzionale con i vertici aziendali delle società del Gruppo.

Si riporta di seguito la struttura del Gruppo UBI relativamente all'area di consolidamento, aggiornata al 31 dicembre 2007.

## UBI Banca Scpa

BANCHE RETE	ALTRE BANCHE E RETI	PARABANCARIE E FINANZIARIE	ASSICURAZIONI	ASSET MANAGEMENT	ALTRE
Banca Popolare di Bergamo Spa 100%	Centrobanca Spa 97,82%	BPU Esaleasing Spa 100%	UBI Assicurazioni Spa 100%	UBI Pramerica SGR Spa 65%	Mercato Impresa Spa 98,56%
Banco di Brescia Spa 100%	B@nca 24-7 Spa 100%	SBS Leasing Spa 98%	UBI Assicurazioni Vita Spa 100%	BPU Pramerica Alternative Investments SGR Spa 90%	Coralis Rent Srl 100%
Banca Popolare Commercio e Industria Spa 83,36%	IW Bank Spa 50,1%	CBI Factor Spa 100%	UBI Insurance Broker Srl 88%	Capitalgest SGR Spa 100%	BPB Immobiliare Srl 100%
Banca Regionale Europea Spa (1) 53,33%	Banque de Dépôts et de Gestion Sa Svizzera 100%		Lombarda Vita Spa 49,9%	Capitalgest Alternative Investments SGR Spa 100%	S.B.I.M. Spa 100%
Banca Popolare di Ancona Spa 99,22%	UBI Banca International Sa Lussemburgo 100%		Aviva Vita Spa 50%	Centrobanca Sviluppo Impresa SGR Spa 100%	UBI Sistemi e Servizi Spa 100%
Banca Carime Spa 85,83%	UBI Banca Private Investment Spa 100%			Plurifid Spa 100%	UBI Centrosystem Spa 100%



- 
- Società consolidate con il metodo integrale
  - Società consolidate con il metodo proporzionale
  - Società consolidate con il metodo del patrimonio netto
- 

*Le percentuali si riferiscono alle quote di partecipazione complessive (dirette più indirette) sull'intero capitale sociale.*

Va, altresì, precisato che in data 20.11.2007, l'Emittente ha acquisito una partecipazione totalitaria nella società Investnet International S.A. (con sede legale in Lussemburgo) che, a sua volta, controlla con partecipazioni totalitarie direttamente la Investnet Italia Spa e indirettamente la Investnet Work Iberica Spa (entrambe con sede in Italia). Le tre società sono così confluite nel sottogruppo IW Bank, di cui l'Emittente è capogruppo.

La Investnet International S.A., la Investnet Italia Spa e la Investnet Work Iberica Spa sono società che svolgono attività strumentali all'esercizio dell'attività bancaria in conformità alle disposizioni del Testo Unico Bancario.

Più precisamente, le tre società hanno per oggetto sociale la fornitura di sistemi telematici su rete internet, e in particolare sistemi di diffusione di dati di Borsa e servizi di trasmissione di dati da inviare alle istituzioni finanziarie nonché la progettazione di reti internet di tipo aziendale e di categoria con fornitura di servizi relativi, sempre di tipo informatico e finanziario e servizi accessori e collegati.

Si riporta di seguito la struttura del sottogruppo IW Bank, aggiornata al 31 maggio 2008.



## 7.2. Dipendenza dell'emittente da altre entità del gruppo di appartenenza

L'emittente svolge le attività descritte nel precedente punto 5 in maniera autonoma e l'andamento dei propri flussi reddituali dipende in misura del tutto marginale dalle attività svolte a favore di altre entità del gruppo di appartenenza nonché dai servizi ottenuti da altre entità del gruppo medesimo.

## 8. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

### 8.1. Variazioni significative

Si attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

### 8.2. Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso

L'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

## 9. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Nel presente documento di registrazione non sono incluse previsioni o stime degli utili.

## **10. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**

### **10.1. Informazioni sugli organi amministrativi di direzione e di vigilanza**

#### **10.1.1. Consiglio di amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato dall'Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2006, e successivamente integrato in data 9 ottobre 2006 con riferimento alla sostituzione di un amministratore, alla Data del presente documento di registrazione è composto dai seguenti membri:

<b>Consiglio di Amministrazione</b>		
<b>Carica</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Antonio Spallanzani	Reggio Emilia, il 13/6/1941
Amministratore delegato	Pasquale Casale	Napoli, il 28/8/1961
Vice Presidente (con deleghe)	Benedetto Marti	Bergamo, il 8/8/1960
Vice Presidente	Salvatore Bragantini	Imola (BO), il 17/9/1943
Amministratore	Gian Cesare Toffetti	Caravaggio (BG), il 24/5/1946
Amministratore	Ettore Giuseppe Medda	Massa, il 21/10/1953
Amministratore	Mario Comana	Bergamo, il 22/01/1957

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Cavriana 20.

Nella tabella che segue sono indicate le principali attività svolte dai componenti il Consiglio di Amministrazione, alla Data del presente documento di registrazione.

<b>Consiglio di Amministrazione</b>		
<b>Nome e cognome</b>	<b>Società</b>	<b>Carica</b>
Antonio Spallanzani	ASSORETI	Presidente (incarico attuale)
	BG Sgr, General Property Investments Sgr, Alleanza Assicurazioni S.p.A.	Amministratore indipendente (incarico attuale)
	Arca Impresa Gestioni Sgr	Amministratore (incarico attuale)
Pasquale Casale	Qwerty S.p.A.	Consigliere
Benedetto Marti	Qwerty S.p.A. Assosim	Presidente Membro del Comitato Direttivo
Salvatore Bragantini	Apei S.G.R., Pro MAC S.p.A.	Presidente del consiglio di amministrazione (incarico attuale)
	UBM-Unicredito Banca Mobiliare S.p.A., Sabaf S.p.A.	Amministratore indipendente e componente dell'Audit Committee (incarico attuale)
	Interpump Group S.p.A., Industria & Finanza S.G.R., Aereoporto G.Marconi di Bologna	Amministratore (incarico attuale)
	KM Europa Metal AG.	membro del Consiglio di Sorveglianza (incarico attuale)
	NEDCommunity	membro del consiglio (incarico attuale)
	"Market Participants Consultative Panel", organo di assistenza al CESR - Committee of European Securities Regulators	membro rappresentante dell'Italia (incarico attuale)
	Centrobanca S.p.A. (parte correlata dell'Emittente); Centrobanca Sviluppo Impresa SGR (parte correlata dell'Emittente)	Amministratore (incarico cessato)
Gian Cesare Toffetti	Centrosystem S.p.A.	Presidente del consiglio di amministrazione (incarico attuale)
	By You S.p.A.	Vice-presidente del consiglio di amministrazione (incarico attuale)
	UBI Banca S.c.p.A. (parte correlata dell'Emittente)	Responsabile Macroarea Finanza e Internazionale (incarico attuale)

Ettore Giuseppe Medda	Solofid Società Fiduciaria S.p.a.	Amministratore (incarico attuale)
	UBI Sistemi e Servizi S.p.a.	Amministratore (incarico attuale)
	UBI Banca International S.A.	Amministratore (incarico attuale)
	Mercati Finanziari SIM S.p.A.	Amministratore (incarico attuale)
	UBI Banca Private Investment S.p.A.	Amministratore (incarico attuale)
	SBS Rent S.p.A.	Presidente del consiglio di amministrazione (incarico attuale)
Mario Comana	Banca Popolare di Bergamo S.p.A.	Amministratore (incarico attuale)
	UBI Pramerica SGR S.p.A.	Amministratore (incarico attuale)
	UBI Banca Private Investment S.p.A.	Presidente del consiglio di amministrazione (incarico attuale)

### 10.1.2. Direzione generale e alti dirigenti

Alla Data del documento di Registrazione, l'Emittente non ha attivato la carica di Direttore Generale, mentre sono stati nominati i seguenti dirigenti:

Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Carica	Anno di assunzione della qualifica Dirigente
Massimo Pavan	Milano, il 11/01/1964	Dirigente	2003
Marco Galardo	Salerno, il 20/3/1974	Dirigente	2006
Francesco Santoni	Milano, il 12/4/1971	Dirigente	2006
Maria Foti	Saronno, il 31/5/1964	Dirigente	2007

Nella tabella che segue sono indicate le principali attività svolte dalla dirigenza alla Data del presente documento di registrazione:

Alti Dirigenti		
Nome e Cognome	Società	Carica
Marco Galardo	Qwerty Spa	Consigliere

### 10.1.3. Collegio sindacale

Il Collegio Sindacale della Società in carica alla Data del Prospetto Informativo è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 marzo 2006 per tre esercizi e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2008 ed è composto dai seguenti membri:

Collegio Sindacale		
Carica	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente	Pecuvio Rondini	Fano, il 20/8/1938
Sindaco Effettivo	Ferruccio Rota Sperti	Ponte San Pietro (BG), il 26/7/1940
Sindaco Effettivo	Giorgio Dall'Olio	Chiari (BS), il 20/5/1957
Sindaco Supplente	Roberto Perego	Bergano, il 20/5/1960
Sindaco Supplente	Giovanni Luigi Boffelli	Premosello – Chiovenda (VB), il 11/8/1937

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Via Cavriana 20.

Nella tabella che segue sono indicate le principali attività svolte dai membri del collegio sindacale alla Data del presente documento di registrazione.

Collegio Sindacale		
Nome e cognome	Società o Persona Giuridica	Attività
Pecuvio Rondini	Adriana S.p.A., Banca popolare di Ancona S.p.A., Banche Popolari Unite S.c.p.A., B@nca 24-7 S.p.A., BPU assicurazioni S.p.A., BPU assicurazioni vita S.p.A., BPB immobiliare S.r.l., BPU esaleasing S.p.A., BPU mediazioni assicurative S.r.l., BPU partecipazioni assicurative S.p.A., BPU società' di intermediazione mobiliare S.p.A. (BPU SIM S.p.A.), BPU pramerica sgr S.p.A., BPU centrosystem S.p.A., BPU pramerica alternative investments sgr S.p.A., Centrobanca sviluppo impresa SGR S.p.A., Centrobanca b.ca di credito finanziario e mobiliare, Euros S.p.A., F.i.r.s.t. S.p.A., Finanzattiva servizi S.r.l., Fondazione per la storia economica e sociale di	Membro del collegio sindacale

	<p>Bergamo, Fondazione Banca Popolare di Bergamo ONLUS, Gruppo Rota S.p.A., Icis S.p.A., Is Molas S.p.A., Il tartufo S.p.A., Immobiliare junior S.p.A., Itema holding S.p.A., I.D.S.C. Istituto Diocesano per il Sostentamento del Clero, I.A.E. Ind. Applicazioni Elettr. S.p.A., Immobiliare BPU S.r.l., La semente S.r.l., Mobili Barcella S.p.A., O.V.E.T. Orobica Viaggi e Turismo S.r.l., Promatech S.p.A., Porta Sud S.p.A., Radici holding meccanotessile S.p.A., Riva S.p.A., Radici partecipazioni S.p.A., Societa' editr. SS. Alessandro Ambrogio, Bassiano - Sesaab S.p.A., Savio macchine tessili S.p.A., Societa' legnami Paganoni S.p.A., Societa' pubblicita' &amp; media S.r.l., Sigi.fin S.p.A., Zanetti S.p.A.</p>	
Giorgio Dall'Olio	<p>Studio Associato Catteno Dall'Olio</p> <p>Barbino Immobiliare S.r.l., CDO Consulting S.p.A., CDO Consulting S.r.l., Immobiliare Colli Fioriti S.r.l., Seneca S.r.l., Lombardini Immobiliare S.r.l., CAM Il mondo del bambino S.p.A., Advil S.p.A., Tre Valli S.r.l., Lombardini Holding S.p.A., Teleradiodiffusioni Bergamasche S.r.l., Mandolossauno S.r.l., OFI Officina Farmaceutica Italia S.p.A., Malpaga S.p.A., Impresa edile stradale Artifoni S.r.l., Ripa Pasqualina S.r.l., La TIS Service S.p.A., Lombardini Rezzato S.r.l., Bassani Alessandro S.r.l., DF Produzioni S.p.A., Claudius Peters (Italiana) S.r.l., Metalarredinox S.p.A., CIFTA S.r.l.,</p>	<p>Libero professionista</p> <p>Membro del collegio sindacale</p>

	<p>Lombardini Discount S.p.A.,  Finma S.p.A., Finedil - Servizi  finanziari S.p.A., Magnetti  Building S.p.A., Comprabene  S.p.A.,  Gros Market Italia S.r.l.,  Foresti &amp; Suardi S.p.A., Nord  Servizi Acqua S.r.l.,  Primafrost S.r.l.,  C.A.R.T. S.p.A., CO.IN.PRO  società cooperativi di  insediamenti produttivi,  M.A.E.R. S.p.A.,  Unigas Distribuzione S.r.l.,  Nord Servizi Comunali S.r.l.,  LR S.r.l.,  M&amp;P Capital S.p.A.,  Ortea S.p.A.,  C.G.M. CIGIEMME S.p.A.,  ICR S.p.A.,  R.E.D. – retail equipments  distribution S.p.A.,  R.E.D. Software Solution  S.p.A.,  S.P.T. S.p.A.,  Magnetti S.p.A.,  Centomilacandele soc.  consortile S. p.A..</p>	
Ferruccio Rota Sperti	<p>Nuova Termostampi S.p.A.</p> <p>Banca Popolare di Bergamo  S.p.A., ATS Applicazione  tecnologiche speciali S.r.l.,  Cost Edil S.r.l., Barcella  Elettroforniture S.p.A.,  Centrobanca Sviluppo Impresa  SGR S.p.A., Confidi –  Consorzio garanzia collettiva  di fidi S.c.a.r.l., Eutron S.p.A.,  IPI – Investimenti piccole  imprese S.p.A., Milanoflex  S.p.A., Viterie Oroliche  S.p.A., Site e Finadi S.p.A.,  Grazioli Angelo e Fratelli  S.r.l., Radici Film S.p.A.,  Fondo Pensione BPU S.c.r.l. –  Banca Popolare di Bergamo  S.p.A., Bergamo Esattorie  S.p.A., Fratelli Gamba S.r.l.,  MI-ME Minuterie metalliche  Meles S.p.A., Elframo S.p.A.,  Capital Money S.p.A., Sofim –  Gefina S.p.A., BPU SIM  S.p.A., Finanzattiva Servizi  S.r.l., BPU Pramerica SGR  S.p.A., Mercato Impresa  S.p.A., B@nca 24-7 S.p.A.</p>	<p>Consigliere di amministrazione</p> <p>Membro del collegio sindacale</p>

Roberto Perego	BPU Mediazioni Assicurative S.r.l., Bracca Acque minerali S.p.A., Castelli Bolis, Poligrafiche S.p.A., Conceria Conti S.p.A., Coprosider IBF S.p.A., Elieuro S.p.A., FTR Forniture tessili riunite S.p.A., Fonti Pineta S.p.A., GMCE Grandi Magazzini Ceva S.r.l., Gest-due S.p.A., Gest-tre S.p.A., GR Immobili S.r.l., Grancasa S.p.A., Grandi Magazzini Bossi S.p.A., Iber S.r.l., IBF S.p.A., Infa S.r.l., Locatelli Geom. Gabriele S.p.A., Mazzoleni Commerciale S.p.A., Mazzolenti Trafilerie Bergamasche S.p.A., NAVA S.p.A., NOMA S.p.A., ODI Optical Deposition Laboratory S.p.A., Officine Vittorio Villa S.p.A., Pecis Carlo, Quantum S.p.A., Roccafranca S.p.A., SIMM S.p.A., Salini Locatelli S.r.l., Serio S.p.A., Texfima S.p.A., Sofim-Gefina S.p.A., AMSO S.r.l.; BPU CENTROSYSTEM S.p.A.	Membro del collegio sindacale
Giovanni Luigi Boffelli	Savarè I.C. S.r.l., Tecnogea S.r.l., Fegime S.p.A., D.M.E. S.r.l., Italsette S.p.A., Elcart distribution S.p.A., Omicron Pharma S.r.l., BPCI S.p.A., Immobiliare BPU, Banca Carime, BPB Immobiliare.	Membro del collegio sindacale

## 10.2. Conflitti di interesse

### 10.2.1. Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione

Alla data del presente documento di registrazione, l'Amministratore Delegato della Società, Pasquale Casale e il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, Benedetto Marti, sono possessori ciascuno del 39,56% delle azioni di Qwerty, società che detiene il 18,56% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del presente documento di registrazione:

- l'Amministratore Delegato della Società, Pasquale Casale detiene il 2,26% delle azioni dell'Emittente;
- il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, Benedetto Marti, detiene il 2,11% delle azioni dell'Emittente;
- il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, Salvatore Bragantini, detiene il 2,10% delle azioni dell'Emittente.

Per quanto riguarda gli altri membri del Consiglio di Amministrazione in carica, essi possiedono i seguenti quantitativi di azioni dell'Emittente:

- Antonio Spallanzani n. 12.000 azioni.

Come indicato al paragrafo 10.1.1, i membri del Consiglio di Amministrazione ricoprono delle cariche in altre società sia all'interno sia all'esterno del Gruppo e tale situazione potrebbe dar luogo a conflitti di interesse.

L'Emittente segue tali situazioni nel rispetto dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 136 del Testo Unico Bancario.

Si precisa, infine, che non sono stati rilasciati crediti e garanzie in favore degli amministratori di IW Bank S.p.A.

### **10.2.2 Conflitti di interesse dei membri del Collegio Sindacale**

Alla data del presente documento di registrazione, il dott. Pecuvio Rondini, Presidente del Collegio sindacale, detiene n. 23.000 azioni dell'Emittente e il dott. Giorgio Dall'Olio detiene n. 10.000 azioni dell'Emittente.

Come indicato al paragrafo 10.1.3, i membri del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche in altre società sia all'interno sia all'esterno del Gruppo e tale situazione potrebbe dar luogo a conflitti di interesse.

L'Emittente segue tali situazioni nel rispetto dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 136 del Testo Unico Bancario.

Si precisa, infine, che non sono stati rilasciati crediti e garanzie in favore dei sindaci di IW Bank S.p.A.

### **10.2.3 Conflitti di interesse degli alti dirigenti**

Alla Data del presente documento di registrazione i seguenti dirigenti sono in possesso ciascuno del 2,2,% di Qwerty che direttamente detiene il 18,46% di azioni dell'Emittente: Massimo Pavan (Responsabile *Information Technology*), Marco Galardo (Responsabile Amministrazione e controllo di gestione), Francesco Santoni (Responsabile *Customer Care*), Maria Foti (Responsabile Affari Generali).

Alla Data del presente documento di registrazione, i seguenti dirigenti detengono azioni dell'Emittente: Massimo Pavan (Responsabile *Information Technology*) detiene un numero di azioni pari allo 0,33% del capitale sociale dell'Emittente; Marco Galardo (Responsabile Amministrazione e controllo di gestione) detiene un numero di azioni pari allo 0,51% del capitale sociale dell'Emittente; Francesco Santoni (Responsabile *Customer Care*) detiene un numero di azioni pari allo 0,51% del capitale sociale dell'Emittente; Maria Foti (Responsabile Affari Generali) detiene un numero di azioni pari allo 0,25% del capitale sociale dell'Emittente acquisite a seguito dell'esercizio del piano di stock option recentemente concluso.

Si precisa, infine, che non sono stati rilasciati crediti e garanzie in favore dei dirigenti di IW Bank S.p.A.

## **11. PRINCIPALI AZIONISTI**

### **11.1. Esercizio del controllo sull'Emittente**

L'Emittente fa parte del gruppo controllato da Unione di Banche Italiane S.c.p.A. (risultante dalla fusione, con effetti civilistici e fiscali dal 1° aprile 2007, per incorporazione di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. in Banche Popolari Unite S.c.p.a.), capogruppo quotata sul MTA.

L'Emittente gode di piena autonomia gestionale da esercitarsi nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Unione di Banche Italiane S.c.p.A.. Essa è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la capogruppo, ai sensi dell'art. 61 D. Lgs. 1 settembre 1993 n. 385 e sue successive modificazioni ed integrazioni e nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, emana per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del gruppo. Gli amministratori dell'emittente forniscono a UBI ogni dato ed informazione per l'emanazione delle disposizioni.

## 11.2. Assetto proprietario dell'Emittente

Alla data del presente documento di registrazione, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 18.404.795 Euro composto da n. 73.619.180 azioni del valore di €0,25 cadauna.

L'assetto proprietario dell'Emittente è strutturato come rappresentato nello schema che segue:

Centrobanca (1)	34,32%
Qwerty (1)	18,46%
UBI Banca (già BPU Banca)	16,45%
P. Casale (2)	2,26%
B. Marti (1)	2,11%
S. Bragantini (1)	2,10%
Dipendenti della Banca (1)	3,86%
Mercato	18,18%
Altri ex portatori di warrant Centrobanca (1)	2,27%

(1) Partecipazione soggetta a lockup

(2) Partecipazione soggetta a lockup, fatta eccezione per 2.000 azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta Pubblica.

L'Emittente non è a conoscenza di accordi, patti parasociali o sindacati di voto dalla cui attuazione possa derivare ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo sull'Emittente.

## 12. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

### 12.1. Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati

Ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva sul Prospetto Informativo, la presente sezione include mediante riferimento gli schemi di conto economico, di stato patrimoniale e di rendiconto finanziario relativi ai bilanci di esercizio dell'Emittente, sia individuali che consolidati, chiusi in data 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006.

Gli schemi contabili sono stati redatti, sia a livello individuale che consolidato, nella piena conformità a tutti i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'*International Accounting Standard Board* e delle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretation Committee*, vigenti alla data del 31 dicembre 2007 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento UE n. 1606/2002.

<i>Informazioni Finanziarie relative al bilancio individuale</i>	<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2007</i>	<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006</i>
Stato Patrimoniale	Pag. 123	Pag. 19
Conto Economico	Pag. 124	Pag. 20
Rendiconto Finanziario	Pag. 127	Pag. 22
Criteri contabili e note esplicative	Pagg. 128 - 230	Pagg. 23 - 136
Relazione della società di revisione	Pagg. 234 - 235	

<i>Informazioni Finanziarie relative al bilancio consolidato</i>	<i>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2007</i>
Stato Patrimoniale	Pag. 11
Conto Economico	Pag. 12
Rendiconto Finanziario	Pag. 14
Criteri contabili e note esplicative	Pagg. 15-104
Relazione della società di revisione	Pagg. 137 - 138

Ulteriori informazioni sono rinvenibili nei documenti finanziari a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente, in Milano, via Cavriana n. 20, presso il Registro delle Imprese di Milano, nonché consultabili all'indirizzo internet [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it), alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

## **12.2. Bilanci**

L'Emittente redige sia il bilancio d'esercizio individuale che quello consolidato. Gli schemi di conto economico, di stato patrimoniale e di rendiconto finanziario relativi al bilancio d'esercizio individuale dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2006 e quelli relativi al bilancio d'esercizio dell'Emittente, sia individuale che consolidato, chiuso al 31 dicembre 2007, sono richiamati mediante riferimento al paragrafo 12.1 – “Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati”.

Ulteriori informazioni sono rinvenibili nei documenti finanziari a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente, in Milano, via Cavriana n. 20, presso il Registro delle Imprese di Milano, nonché consultabili all'indirizzo internet [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it), alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

### 12.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

#### 12.3.1. Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

Si dichiara che i bilanci al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2006 sono stati sottoposti a revisione contabile senza alcun rilievo dalla società di revisione KPMG Spa.

Le relazioni della società di revisione sono inserite all'interno dei bilanci dei relativi esercizi incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione.

Si fa, inoltre, presente che le relazioni semestrali al 30 giugno 2006 e al 30 giugno 2007 sono state sottoposte a revisione limitata senza alcun rilievo dalla società di revisione KPMG Spa.

#### 12.3.2. Altre informazioni controllate dai revisori

Non vi sono altre informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione sottoposte a revisione, ad eccezione dei dati di bilancio.

### 12.4. Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie annuali relative all'Emittente sono datate 31 dicembre 2007. Peraltro, l'Emittente ha messo a disposizione del pubblico (in qualità di emittente di azioni quotate) la relazione trimestrale al 31.03.2008, sul proprio sito Internet nella sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

### 12.5. Informazioni infrannuali e altre informazioni finanziarie

Si riportano di seguito i dati infrannuali consolidati di natura patrimoniale relativi al trimestre chiuso al 31.03.2008, comparati con quelli relativi all'esercizio chiuso al 31.12.2007, nonché i dati infrannuali consolidati ed individuali di natura economica relativi al trimestre chiuso al 31.03.2008, comparati con i dati individuali relativi al trimestre chiuso al 31.03.2007.

Valori in euro	Trimestre al 31.03.08	Bilancio al 31.12.07
Cassa e disponibilità liquide	472.643	1.091.301
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	22.915.651	27.224.224
Attività finanziarie disponibili per la vendita	644.868.101	646.390.466
Crediti verso banche	853.162.623	967.030.465
Crediti verso clientela	113.540.810	110.123.722
Attività materiali	5.451.332	4.706.897
Attività immateriali	9.908.106	9.876.016
Attività fiscali correnti e anticipate	5.525.980	5.929.579
Altre attività	28.735.958	87.023.824
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.684.581.203</b>	<b>1.859.396.495</b>

Valori in euro	Trimestre al 31.03.08	Bilancio al 31.12.07
Debiti verso banche	529.584.061	634.349.446
Debiti verso clientela	982.590.070	1.072.963.191
Passività fiscali	3.688.894	3.480.333
Altre passività	110.914.015	84.259.197
Trattamento di fine rapporto del personale	783.447	767.937
Fondi per rischi ed oneri	725.925	773.356
Riserve da valutazione	-1.265.443	-1.138.224
Riserve	7.368.841	6.405.902
Sovrapprezzi di emissione	29.720.499	29.720.499
Capitale	18.404.795	18.404.795
Azioni proprie	-2.407.417	-1.794.478
Risultato netto d'esercizio	4.473.516	11.204.543
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.684.581.203</b>	<b>1.859.396.495</b>

Valori in euro	Trimestre al 31.03.08 (dati consolidati)	Trimestre al 31.03.08 (dati relativi a IW Bank)	Trimestre al 31.03.07 (dati relativi a IW Bank)
Margine di interesse	8.020.681	8.048.147	3.891.647
Commissioni nette	10.501.234	9.100.273	9.132.690
Risultato netto dell'attività di negoziazione	866.820	865.755	134.328
Utile (perdita) da cessione o riacquisto di attività disponibili per la vendita	(85.161)	(85.161)	1.206.582
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>19.303.574</b>	<b>17.929.014</b>	<b>14.365.246</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(382.723)	(380.723)	(480.254)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>18.920.851</b>	<b>17.548.291</b>	<b>13.884.993</b>
Spese amministrative:	(12.027.959)	(11.134.838)	(8.671.852)
- spese per il personale	(4.678.776)	(4.463.489)	(3.298.357)
- altre spese amministrative	(7.349.183)	(6.671.350)	(5.373.495)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	2.294	2.294	36.166
Rettifiche di valore nette su attività materiali	(425.875)	(424.425)	(334.771)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(808.189)	(566.875)	(351.035)
Altri oneri/proventi di gestione	1.314.259	1.495.565	39.144
Costi operativi	(11.945.470)	(10.628.280)	(9.282.347)
<b>Utili (Perdite) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>6.975.382</b>	<b>6.920.011</b>	<b>4.602.646</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.501.866)	(2.446.973)	(1.975.975)
<b>Utili (Perdite) d'esercizio</b>	<b>4.473.516</b>	<b>4.473.038</b>	<b>2.626.671</b>

L'Emittente ha messo a disposizione del pubblico (in qualità di emittente di azioni quotate) la relazione trimestrale al 31.3.2008, sul proprio sito Internet alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

## 12.6. Procedimenti giudiziari e arbitrari che possono avere un effetto significativo sull'andamento dell'Emittente

L'Emittente non ha procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrari pendenti, che possano avere, a giudizio dell'Emittente stesso, ripercussioni significative sulla situazione finanziaria o sulla redditività.

## **12.7. Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente**

L'Emittente attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione o informazioni finanziarie infrannuali.

## **13. CONTRATTI IMPORTANTI**

### **13.1. Contratti importanti non conclusi nel corso dell normale svolgimento dell'attività che potrebbero influire in misura rilevante sulla capacità dell'emittente di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che si intende emettere**

L'emittente non ha concluso di recente contratti importanti al di fuori dello svolgimento della propria attività che potrebbero influire in misura rilevante sulla sua capacità di adempiere alle obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che si intende emettere.

## **14. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI**

Nel presente Documento di Registrazione non sono inserite informazioni provenienti da terzi, pareri di esperti e dichiarazioni di interessi.

## **15. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

L'Emittente dichiara che, per la durata di validità del Documento di Registrazione, può essere consultata presso la Sede Legale dell'Emittente, in Milano via Cavriana, 20 e presso il Registro delle Imprese di Milano la documentazione di seguito elencata:

- i. Statuto dell'Emittente;
- ii. Atto Costitutivo dell'Emittente;
- iii. Relazione Trimestrale al 31.03.2008;
- iv. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2007, assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile ;
- v. Fascicolo della relazione semestrale al 30.06.2007, assoggettato a *limited review*, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile;
- vi. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2006, assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile ;
- vii. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2005 assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile;
- viii. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2004 assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile.

La documentazione di cui ai precedenti punti (iii), (iv), (v), (vi) e (vii) è altresì consultabile all'indirizzo Internet [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it), alla sezione: Investor Relations – Dati Finanziari.

Sul sito Internet della Banca, alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari sono altresì disponibili le ulteriori informazioni di tipo economico finanziario e patrimoniale che la Banca, in qualità di emittente azioni quotate, è tenuta a pubblicare ai sensi delle vigenti disposizioni normative.